

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики управления и природопользования
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ С.Л. Улина

« ____ » _____ 20 ____ г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 – Менеджмент

38.03.02.02.12 – Финансовый менеджмент (в организации)

Оценка и управление платежеспособностью (на примере ОАО "КЗХ" "Бирюса")

Руководитель _____ старший преподаватель Н.И. Лобачева

Консультант _____ канд. экон. наук, доцент А.В. Бухаров

Выпускник _____ В.В. Спирина

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические аспекты оценки и управления платежеспособностью организации.....	5
1.1 Сущность и основные показатели оценки платежеспособности	5
1.2 Основы управления платежеспособностью организации	14
2 Оценка платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»	18
2.1 Организационно – экономическая характеристика деятельности ОАО «КЗХ «Бирюса»	18
2.2 Оценка платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»	30
2.3 Определение проблем управления платежеспособностью ОАО «КЗХ «Бирюса»	46
3 Разработка мероприятий по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»	50
3.1 Повышение платежеспособности за счет уменьшения запасов готовой продукции	50
3.2 Повышение платежеспособности за счет уменьшения кредиторской задолженности	55
3.3 Оценка общего экономического результата от реализации предложенных мероприятий	58
Заключение	63
Список использованных источников	66
Приложения А – Г.....	69 – 73

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях среды, в которой осуществляют свою деятельность организации, все больше внимания уделяется вопросу эффективного управления платежеспособностью.

Целью управления платежеспособностью организации является улучшение ее платежной дисциплины, повышения ликвидности и способности своевременно и в полном объеме рассчитываться по обязательствам перед бюджетом, персоналом и партнерами.

Платежеспособная организация имеет преимущества в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров перед субъектами бизнеса аналогичного вида деятельности.

Платежеспособная организация способна своевременно реагировать на изменения внутренней и внешней среды, поддерживая при этом необходимый и непрерывный объем производства продукции.

Таким образом, платежеспособность выступает индикатором экономического благополучия и стабильности в деятельности организации.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что на сегодняшний день, множество организаций для обеспечения своей деятельности привлекают заемные средства в банках. При принятии решения о выдаче кредита банки руководствуются платежеспособностью организации. Поэтому управление платежеспособностью позволит организации гарантированно получать заемные средства на выгодных условиях.

Объект исследования – ОАО «КЗХ «Бирюса», осуществляющий производство бытовых электрических приборов.

Предмет выпускной квалификационной работы – проблемные аспекты платежеспособности организации.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать механизмы управления платежеспособностью организации.

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе предполагается решение следующих задач:

- определение понятия и сущности платежеспособности организации;
- изучение показателей платежеспособности;
- изучение основ управления платежеспособностью;
- оценка платежеспособности;
- выявление проблем в управлении платежеспособностью организации;
- разработка предложений по повышению платежеспособности.

Методической основой исследования является применение методов наблюдения, обобщения, сбора и анализа информации, а так же стандартных методов чтения бухгалтерской отчетности.

Теоретической основой исследования являются научные работы отечественных авторов по вопросам оценки платежеспособности, публикации в периодической печати, ресурсы сети интернет и разработки преподавательского состава кафедры менеджмента Института экономики, управления и природопользования СФУ, материалы собственных исследований.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения предложений по повышению платежеспособности для фактического улучшения показателей деятельности организации.

1 Теоретические аспекты оценки и управления платежеспособностью организации

1.1 Сущность и основные показатели оценки платежеспособности

Платежеспособность организации – это наличие у нее денежных средств и их эквивалентов, достаточных для того, чтобы в полном объеме и в срок погашать свою кредиторскую задолженность [22].

Финансовая устойчивость организации, то есть степень обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования, влияет на ее платежеспособность. Поэтому платежеспособность выступает внешним признаком финансовой устойчивости.

Платежеспособность организации складывается из двух факторов:

- наличие активов (имущества и денежных средств), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств;
- степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, перевести в деньги в сумме, достаточной для погашения обязательств.

Понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и ликвидности организации зависит его платежеспособность.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников [22].

Ликвидность организации – более общее понятие, чем ликвидность баланса. Так как, организация может привлечь заемные средства со стороны, если у нее имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности. То есть, ликвидная организация предполагает наличие оборотных средств в размере, теоретически

достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами [24].

В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Организация может быть платежеспособна на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот. Таким образом, ликвидность – это способ поддержания платежеспособности [18].

Оценить платежеспособность организации можно путем проведения анализа её финансового состояния по бухгалтерскому балансу. Техническая сторона анализа ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу с обязательствами по пассиву. Активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности и группы расположены в порядке ее убывания, а обязательства — по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты [22].

Для оценки ликвидности баланса будем использовать группировку активов и пассивов по Н.С. Пласковой [16].

Где, наиболее ликвидные активы (A1) – краткосрочные финансовые вложения и денежные средства организации.

Быстрореализуемые активы (A2) – дебиторские задолженности, платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Медленно реализуемые активы (A3) – запасы и дебиторская задолженность, платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев с момента отчетной даты.

Труднореализуемые активы (A4) – статьи раздела I актива баланса за исключением статьи «Финансовые вложения» данного раздела, которые включены в предыдущую группу.

Сравниваются с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные средства.

Долгосрочные пассивы (ПЗ) – долгосрочные обязательства. Устойчивые (постоянные) пассивы (П4) – статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы» (Таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Агрегированные статьи в целях оценки ликвидности баланса

Группа активов	Имущество	Группа пассивов	Источники имущества
(А1) Наиболее ликвидные активы	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	(П1) Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
(А2) Быстро реализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность	(П2) Краткосрочные обязательства	Заемные средства Оценочные обязательства
(А3) Медленно реализуемые активы	Запасы Долгосрочная дебиторская задолженность Прочие оборотные активы	(П3) Долгосрочные обязательства	Долгосрочные заемные средства и другие долгосрочные обязательства Доходы будущих периодов
(А4) Трудно реализуемые активы	Внеоборотные активы	(П4) Постоянные пассивы	Собственный капитал

Чтобы определить ликвидность баланса нужно сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс организации считается абсолютно ликвидным при выполнении условий:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4. \quad (1)$$

Выполнение (или нет) первых двух неравенств показывает текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность организации в ближайшее к моменту проведения анализа время. Сравнение третьей группы активов и пассивов показывает перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности организации.

Чтобы оценить динамику изменения финансового состояния по каждому неравенству рассчитывается абсолютный показатель ликвидности, т. е. платежный излишек или недостаток (Δj):

$$\Delta j = A_j - P_j; j = 1 + 4. \quad (2)$$

Но, при невыполнении неравенств, характеризующих абсолютную ликвидность баланса, необходимо рассчитывать относительные показатели платежеспособности [22; 5] (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Показатели платежеспособности

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{ал} \geq 0,2 - 0,5$	Характеризует, какую долю краткосрочной задолженности организация может погасить на дату составления баланса за счет наиболее ликвидных активов.	$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ}{КСО},$ где ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; КСО – краткосрочные обязательства.
Коэффициент срочной ликвидности, $K_{с.п.} \geq 0,8 - 1$	Отражает долю краткосрочных обязательств, которую организация может погасить за счет денежных средств и ожидаемых поступлений.	$K_{сл} = \frac{ДС+КФВ+ДБ}{КСО},$ где ДС – денежные средства; ДБ – дебиторская задолженность; КСО – краткосрочные обязательства.
Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности, $K_{п.} \geq 2$	Отражает способность организации погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов.	$K_{п} = \frac{ЗЗ+ДС+КФВ+ДБ}{КСО},$ где ЗЗ – запасы и затраты; ДС – денежные средства; ДБ – дебиторская задолженность; КСО – краткосрочные обязательства.
Коэффициент общей платежеспособности, $K_{п.} \geq 2$	Определяет степень покрытия всех обязательств организации ее активами и способность организации на долгосрочное функционирование.	$K_{общ п} = \frac{А}{КСО+ДО},$ Где А – итог актива по балансу; КСО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства.
Коэффициент восстановления платежеспособности, если $K_{в.п.} > 1$, то есть возможность восстановления через 6 месяцев. Если $K_{в.п.} < 1$, то - нет	Для организаций с неудовлетворительной структурой баланса характеризует возможности восстановления их платежеспособности в течение полугода.	$K_{вп} = \frac{\left(K_{п1} + \frac{6}{T}(K_{п1} - K_{п0})\right)}{2},$ где $K_{п1}$, $K_{п0}$ — значение коэффициента текущей платежеспособности в отчетном и базисном периодах; Т — отчетный период, в мес.

Необходимо отметить, что сами по себе коэффициенты, рассчитанные за один отчетный период, малоинформативны. Их нужно рассчитывать на несколько отчетных периодов, проследить тенденции их изменения во времени, и в дальнейшем сравнивать с рекомендуемыми значениями, чтобы получить достоверные результаты анализа. Таким образом, количественно ликвидность можно измерить абсолютными и относительными показателями.

В итоге, проведение анализа ликвидности позволяет дать оценку кредитоспособности организации, т. е. ее способности привлекать заемные средства и в дальнейшем, своевременно и полностью рассчитываться по всем обязательствам [13].

Для дальнейшей оценки финансового положения необходимо провести анализ финансовой устойчивости, которая определяется как, способность организации осуществлять хозяйственную деятельность за счет собственных источников финансирования и способность обеспечивать постоянную сбалансированность доходов и расходов за счет рентабельности производства. Проводится на основе абсолютных (трехкомпонентная модель) и относительных показателей (коэффициентным методом) [22].

Абсолютные показатели финансовой устойчивости, характеризующие уровень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, представлены в таблице 1.3 [3].

Таблица 1.3 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Используемые сокращения	Содержание
Собственные источники оборотных средств (СОС)	$СОС = СК - ВА$	СК – реальный собственный капитал; ВА – величина внеоборотных активов.	Это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства.
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов (СДИ)	$СДИ = СОС + ДО$	ДО – долгосрочные кредиты и займы.	Характеризует величину средств, способных участвовать в производственной деятельности организации.

Окончание таблицы 1.2

Показатель	Формула расчета	Используемые сокращения	Содержание
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИЗ)	$ОИЗ = СДИ + КЗ$	КЗ – краткосрочные заемные средства; СДИ – собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов.	Это сумма собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат и краткосрочных займов.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

а) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - З. \quad (3)$$

б) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta\text{СДИ}$):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - З. \quad (4)$$

в) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta\text{ОИЗ}$):

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - З. \quad (5)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$М = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}). \quad (6)$$

По этой модели определяется тип финансовой устойчивости организации. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости, которые продемонстрированы в таблице 1.4 [10].

Таблица 1.4 – Характеристика типов финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Источники финансирования запасов	Числовые границы значения	Оценка финансовой устойчивости
Абсолютный	СОС	$M = (1, 1, 1)$	Организация не зависит от внешних кредиторов, обеспечивая запасы и формируя затраты на производство из собственного капитала.
Нормальный	СОС + ДО	$M = (0, 1, 1)$	Организация выполняет финансовые обязательства перед контрагентами и государством. Высокая доходность текущей деятельности, рациональное распределение источников.
Неустойчивый	СОС+ ДО + КЗ	$M = (0, 0, 1)$	Организация вынуждена увеличивать величину кредитов и займов, не всегда в состоянии расплачиваться с кредиторами, но есть вероятность восстановления платежеспособности за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.
Предкризисный	СОС + ДО + КЗ+ КрЗ	$M = (0, 0, 0)$	Организация полностью неплатежеспособна (полностью зависит от заемных источников финансирования) и находится на грани банкротства, так как пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости применяют еще ряд относительных, приведенных в таблице 1.5. Показатели финансовой устойчивости характеризуют структуру долгосрочных пассивов. Они позволяют оценить, в состоянии ли организация поддерживать сложившуюся структуру источников средств [22].

Таблица 1.5 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Интерпретация
Коэффициент автономии, $K_a \geq 0,5$	$K_{\text{авт.}} = \text{СК} / \text{В}$	Показывает, какая часть капитала организации сформирована за счет собственных средств.

Окончание таблицы 1.5

Показатель	Формула расчета	Интерпретация
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, $< 0,7$	$K_{с.} = (ДО+КСО)/СК$	Указывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы средств.
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками, $K_{об.з.з.} \geq 0,6 - 0,8$	$K_{об.з.з.} = СК-ВА/ЗЗ$	Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников.
Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{ф.} \geq 0,8 - 0,9$	$K_{ф.} = (ДО+СК)/В$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Таким образом, организация должна не только обладать гибкой структурой капитала (сохранять равновесие собственных и заемных средств), но и грамотно распоряжаться финансовыми ресурсами с целью формирования положительного денежного потока, чтобы успешно развиваться в изменчивых условиях внутренней и внешней среды [1].

Управление финансовой устойчивостью позволяет достигнуть такого состояния финансовых ресурсов, распределение и использование которых, обеспечит развитие организации на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [7].

Для дальнейшего анализа необходимо оценить деловую активность организации. Рассмотрим показатели деловой активности (оборачиваемости), позволяющие определить интенсивность использования (скорость оборота) средств организации (таблица 1.6) [6]. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги [2].

Таблица 1.6 – Показатели деловой активности

Показатель, дни	Формула расчета	Экономическая интерпретация
Время обращения активов	$В_{оа} = (Средняя\ стоимость\ активов / Выручка) * 365$	Показывает период времени за который активы окупаются, т.е. поступает выручка, равная стоимости активов.

Окончание таблицы 1.6

Показатель, дни	Формула расчета	Экономическая интерпретация
Время обращения оборотных активов	$В_{ооа} = (\text{Средняя стоимость оборотных активов} / \text{Выручка}) * 365$	Отражает за сколько дней, организация получает выручку, равную средней величине оборотных активов.
Время обращения запасов	$В_{оз} = (\text{Средняя стоимость запасов} / \text{Себестоимость}) * 365$	Указывает на то, сколько дней запасы хранятся на складе компании.
Время обращения дебиторской задолженности	$В_{одб} = (\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности} / \text{Выручка}) * 365$	Показывает среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям. Отражает период с момента продажи продукции до момента оплаты (оптимально до 1 месяца).
Время обращения кредиторской задолженности	$В_{окз} = (\text{Средняя величина кредиторской задолженности} / \text{Себестоимость}) * 365$	Характеризует время, в течение которого в среднем производится погашение обязательств (организация использует в обороте средства кредиторов). Увеличение периода оборота говорит о финансировании деятельности за счет участников производственного процесса (отсрочки), снижение периода о финансировании собственной деятельности своими средствами.
Длительность операционного цикла	$Ц_{о} = В_{оз} + В_{одб}$	Показывает, сколько дней денежные средства находятся в неденежных оборотных активах (запасах и дебиторской задолженности). Время с момента поступления запасов на склад и возврата денежных средств от покупателей в виде выручки.
Длительность финансового цикла	$Ц_{ф} = Ц_{о} - В_{окз}$	Показывает, в течение какого промежутка времени операционная деятельность должна финансироваться за счет внешних (и причем платных) источников. (Период времени между оплатой счетов поставщиков и получением денег от покупателей).

Компания, имеющая короткий операционный цикл, может эффективно функционировать, имея небольшой объем текущих активов за счет более высокой «скорости» превращения ресурсов в денежную форму. Увеличение продолжительности операционного цикла снижает рентабельность инвестированного капитала.

Удлинение финансового цикла чаще всего свидетельствует о проблемах, связанных с реализацией продукции, оборачиваемостью запасов и управлением дебиторской задолженностью. Чем продолжительнее финансовый цикл, тем больше средств компания должна изыскать для формирования оборотного капитала. Сокращение финансового цикла позволяет добиваться финансового результата с меньшим объемом используемых активов, т.е. денежные средства выводятся из оборота на минимальный срок и соответственно кредитная нагрузка минимальна (или ее нет) [17].

1.2 Основы управления платежеспособностью организации

Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью является основной эффективной экономической деятельностью организации. Для этого, нужно знать причины, приводящие к снижению платежеспособности и способы ее восстановления (способы снижения финансового напряжения) [8].

В качестве главных причин неплатежеспособности можно выделить:

- невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования организации;
- неправильное использования оборотного капитала, т.е. отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования;
- высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования [23].

Однако, организация может стать неплатежеспособной по причине финансовой недисциплинированности собственных дебиторов. Даже несмотря на то, что организация располагает ликвидным балансом и полными возможностями привлечения заемных ресурсов [14].

Преодолеть данные проблемы можно путем:

- увеличения реального собственного капитала за счет увеличения размера уставного фонда, а также за счет накопления нераспределенной прибыли;

- снижения уровня запасов, путем планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно – материальных ценностей;

- усилить работу по взысканию дебиторской задолженности, в результате которой повысится доля денежных средств, произойдет ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами [18].

То есть, величина задолженности влияет на операционный и финансовый цикл, а также на величину собственного оборотного капитала [9].

При управлении платежеспособностью, очень важно контролировать состояние просроченной кредиторской и дебиторской задолженности, так как высокая доля одного из двух (или сразу двух) видов задолженностей в статьях кредиторской и дебиторской задолженности в составе баланса указывает на нарушение расчетно – платежной дисциплины. И в том и в другом случае, к должнику могут применяться штрафные санкции, в виде определенных сумм за просрочку кредита, пеней или же в виде повышения процентной ставки по кредиту в несколько раз [25].

В случае возникновения просроченной дебиторской задолженности, перед хозяйствующим субъектом дисциплину нарушает физическое или юридическое лицо, которое не производит выплату долга по условиям договора. Причин, приводящих к росту дебиторской задолженности, может быть множество. Основные, это снижение платежеспособности или банкротство физических или юридических лиц, получивших товар или услугу в кредит, а также высокая степень доверительности к покупателям, т.е. организация не проверяет дебитора на способность погашения долга, работает с малоизвестными дилерами с низкой репутацией [19].

В случае возникновения просроченной кредиторской задолженности, дисциплину нарушает хозяйствующий субъект перед поставщиками, работниками, кредитными учреждениями, налоговыми органами.

Причинами роста просроченной кредиторской задолженности могут быть излишний завоз товарно – материальных запасов и убыток от продаж, с условием отсутствия дебиторской задолженности, это указывает на внутренние причины. На внешние причины указывает рост просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, т.е. организация не может рассчитаться с кредиторами из-за неполучения денежных средств от дебиторов. Так как полученная от дебиторов задолженность часто идет на покрытие кредиторской задолженности, то при небольшой сумме дебиторской задолженности организации и высокой долей кредиторской задолженности, может возникнуть ситуация дефицита денежных средств, что влечет снижение платежеспособности, поэтому сопоставление этих величин важно [11].

Так как, финансовый менеджмент — напрямую связан с управлением финансовым состоянием организации, то при эффективном управлении платежеспособностью, будут решаться следующие задачи [2]:

- формирование объема финансовых ресурсов, необходимого для обеспечения текущей деятельности организации и направлений его развития;
- обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов;
- оптимизация денежного оборота и расходов;
- обеспечение максимизации прибыли организации;
- устранение неэффективных участков деятельности.

Таким образом, управление платежеспособностью является важным процессом в управлении финансовыми ресурсами организации [22]. Планирование и мониторинг основных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, позволяет своевременно принимать управленческие решения при возникновении каких-либо отклонений от нормы.

Эффективное управление платежеспособностью организации позволяет хозяйствующему субъекту оперативно решать задачи выживания в условиях конкурентной борьбы, создать регулярное поступление финансовых ресурсов и эффективно их использовать, поддерживать равновесие собственных и заемных средств, соблюдать расчетную и кредитную дисциплину. Высокий уровень платежеспособности даст возможность максимизировать прибыль и рентабельность деятельности, что позволит организации быть стабильно кредитоспособной и инвестиционно – привлекательной.

2 Оценка платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»

2.1 Организационно – экономическая характеристика деятельности ОАО «КЗХ «Бирюса»

При рассмотрении организационно – экономической характеристики объектом исследования являлся «Красноярский завод холодильников «Бирюса» – единственный крупный производитель холодильной техники в Восточной Сибири.

Завод холодильников «Бирюса» был реорганизован в Акционерное общество в ходе приватизации в 1993 году.

Общество действует на основании Устава, утвержденного общим собранием акционеров, Гражданского и налогового кодекса РФ, Трудового кодекса и на основании закона «Об открытых акционерных обществах» от 26.12.1995 №208. Деятельность организации регулируется законом «О промышленной безопасности опасных производственных объектов», законом «Об основах государственного регулирования торговой деятельности РФ», законом «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности», Законом РФ «О сертификации продукции и услуг».

Находится в городе Красноярск, по адресу проспект имени газеты «Красноярский рабочий», 29.

Общество является собственником имущества, учитываемого на его балансе, и несет ответственность по своим обязательствам в пределах принадлежащего ему имущества.

Уставный капитал ОАО «КЗХ «Бирюса» составляет 201400 тыс. руб. В уставном капитале находятся только обыкновенные именные бездокументарные акции. Номинальная стоимость каждой акции составляет 1 руб. Акционеры отвечают по обязательствам акционерного общества в пределах их вкладов (принадлежащих им акций).

Акционерное общество имеет следующие органы управления:

- общее собрание акционеров;

- совет директоров;
- коллегиальный исполнительный орган (правление организации);
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор).

Высшим органом управления ОАО «КЗХ «Бирюса» является его общее собрание акционеров. Ежегодно они, посредством кумулятивного голосования избирают членов совета директоров. Коллегиальным исполнительным органом в акционерном обществе является правление. Правление возглавляет председатель правления, функции которого, осуществляет генеральный директор организации. Правление и генерального директора назначает совет директоров, который также определяет численный и персональный состав правления.

Организационно – управленческую структуру ОАО «КЗХ «Бирюса» можно увидеть на рисунке 1.

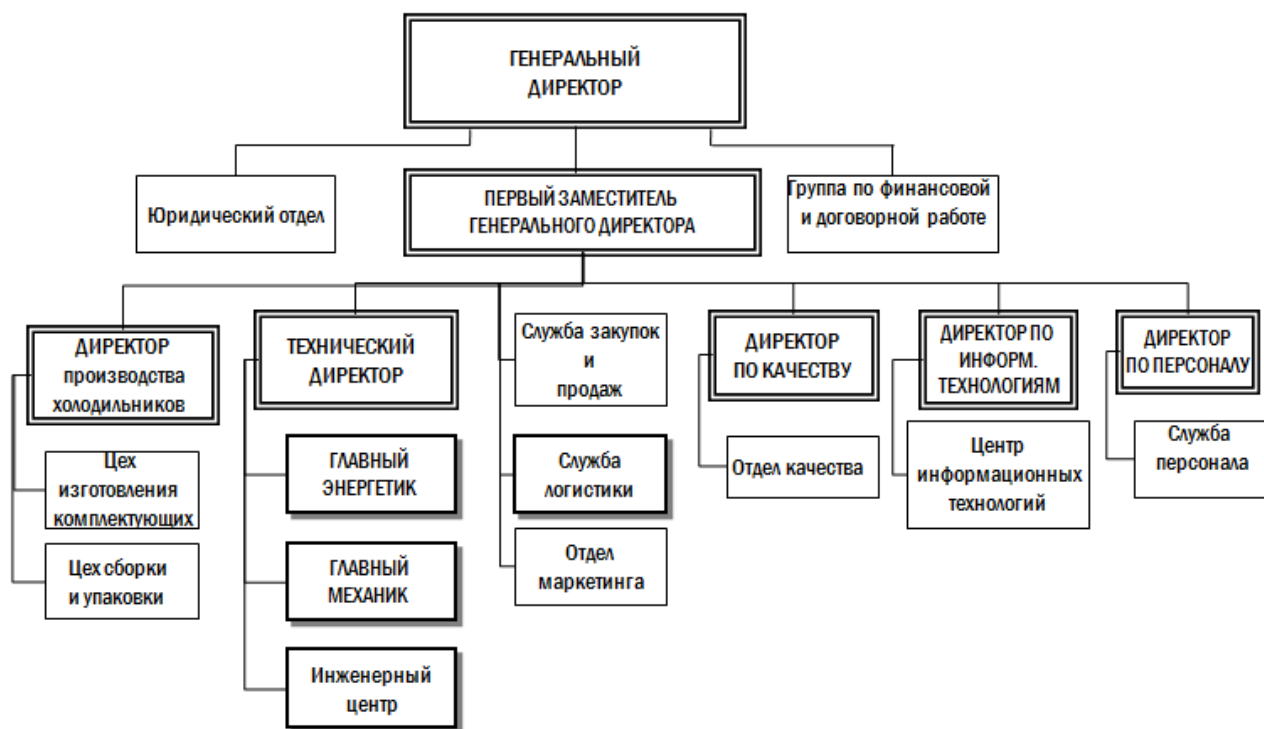


Рисунок 1 – Организационная структура ОАО «КЗХ «Бирюса»

В организации взаимодействие руководителей и подчиненных построено на основе функционально – линейной структуры управления, что является

классической для подобного вида организаций. Правление состоит из 3 человек – генерального директора, заместителя генерального директора и технического директора, которые осуществляют руководство текущей деятельностью.

Задачей генерального директора является практическое обеспечение прибыльности, как результата хозяйственной деятельности организации. Он осуществляет общее руководство деятельностью организации, решает стратегически важные вопросы, проводит деловые встречи с государственными властями, представителями бизнеса.

Заместитель генерального директора осуществляет управление по части развития производства и сбыта, контролирует планирование объема производства и объема продаж.

Задачей технического директора является обеспечение и контроль технической и технологической независимости, реализация принципов политики высшего руководства организации в области качества [20].

В подчинении технического директора находится:

- главный энергетик – организует технически правильную эксплуатацию и своевременный ремонт энергетического оборудования и энергосистем, бесперебойное обеспечение производства электроэнергией;
- главный механик – обеспечивает бесперебойную и технически правильную эксплуатацию и надежную работу приборов и оборудования, повышение ее сменности, содержание в работоспособном состоянии на требуемом уровне точности;
- инженерный центр – конструирует новые и модернизирует старые модели холодильников согласно техническим заданиям.

Задачей директора производства является создание условий для своевременного и качественного выполнения производственных планов, контроль за соблюдением технологии производства и правил по охране труда.

В подчинении директора производства находится цех изготовления комплектующих деталей и цех сборки и упаковки холодильников.

Следует отметить, что в прямом подчинении заместителя генерального директора находится:

- отдел маркетинга – осуществляет аналитику рынка бытовой техники, как в России, так и за рубежом, изучает преимущества и недостатки конкурентов, организует рекламные кампании;

- отдел закупок и продаж – менеджеры по закупкам формируют заявки поставщикам на заказ сырья и комплектующих для производства, занимаются поиском новых дилеров, оформляют торговые сделки на внутреннем и внешнем рынке, планируют объем продаж, исходя из баз данных и статистики продаж;

- служба логистики – состоит из менеджеров по транспортным и железнодорожным грузоперевозкам, их задачей является составлять графики о приемке и отправке грузов, определять способы доставки, заключать договора с компаниями – перевозчиками, вести базу данных о перевозчиках.

Директор по качеству руководит отделом качества, задачей которого является организация входного контроля сырья и комплектующих. Ведение претензионной работы в случаях несоответствия, предотвращение выпуска бракованной продукции и также послегарантийное обслуживание продукции.

Директор по информационным технологиям руководит центром информационных технологий, который подготавливает автоматизированные рабочие места, устраняет сбои в работе оборудования и программного обеспечения установленного на рабочих местах.

Директор по персоналу руководит службой персонала, которая занимается подбором сотрудников, повышением квалификации сотрудников, размещением вакансий, оформлением трудовых договоров.

Из организационной структуры видно, что в работе организации задействовано множество сотрудников, которые обеспечивают деятельность завода «Бирюса», поэтому посмотрим среднесписочную численность работников и ее динамику. Среднесписочная численность работников

организации в 2017 году составила 1745 человек, ее динамику за последние три года можно увидеть на рисунке 2.

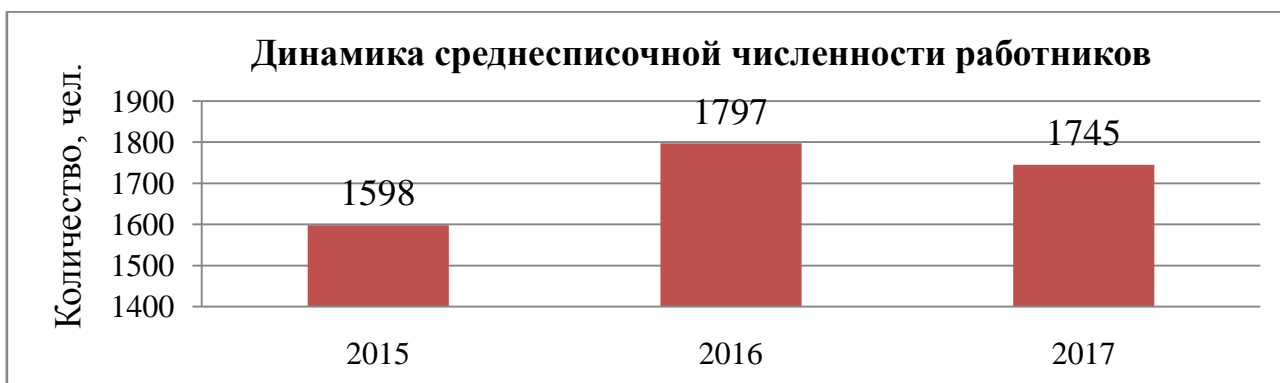


Рисунок 2 – Динамика среднесписочной численности работников ОАО «КЗХ «Бирюса»

Среднесписочная численность работников уменьшилась по сравнению с прошлым годом на 52 человека, изменения произошли за счет снижения количества производственных работников, что объясняется текучестью кадров.

На рисунке 3 отражена структура работников организации, большой удельный вес приходится на производственных рабочих – 86%, на специалистов и служащих – 8% и доля руководителей организации составляет – 6%.

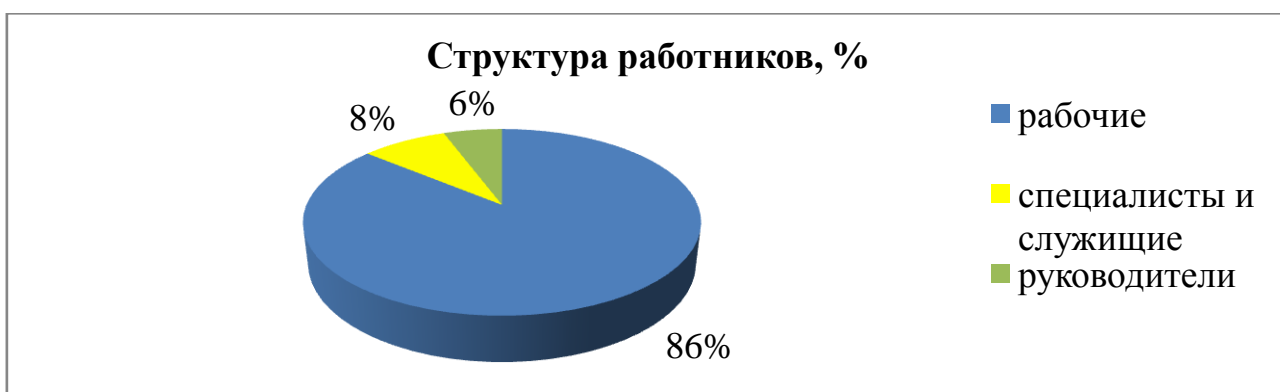


Рисунок 3 – Структура работников ОАО «КЗХ «Бирюса»

Большой удельный вес производственных рабочих объясняется оснащением завода таким оборудованием, которое позволяет осуществлять

полный цикл сборки холодильной техники, что требует большого количества рабочих такого типа.

Завод холодильников «Бирюса» относится к отрасли машиностроение – среднее машиностроение – строительство бытовых приборов.

Основной вид деятельности – производство и реализация бытовой холодильной техники, торгового оборудования, запасных частей к ним и сервисное обслуживание продукции через сеть авторизованных сервисных центров, расположенных на территории России.

Поставщиками комплектующих деталей для производства являются импортные компании DOW, Samsung (Корея), ILPEA (Италия), BASF и TICONA (Германия).

Основной продукцией, которую производит ОАО «КЗХ «Бирюса» является бытовая холодильная техника и торговое холодильное оборудование [4]. Из рисунка 4 видно, что почти все производство направленно на выпуск бытовой холодильной техники – 96%, и лишь – 4% приходится на выпуск торгового холодильного оборудования.

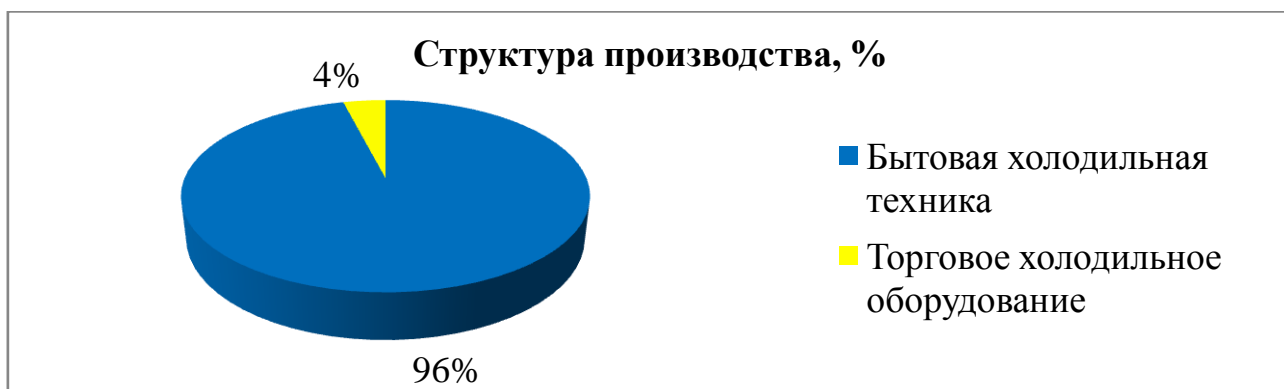


Рисунок 4 – Структура производства ОАО «КЗХ «Бирюса»

На рисунке 5, видно, что компанией производятся однокамерные («классика») бытовые холодильники, двухкамерные («комфорт» класса) холодильники и морозильные камеры («Compact»). В течение года компания производила 13 базовых моделей однокамерных холодильников, 23 базовых модели двухкамерных холодильников и 7 базовых моделей морозильных камер.

Также производятся шесть моделей торгового холодильного оборудования – вертикальных витрин. Шкафы – витрины «Бирюса» используются для хранения прохладительных напитков, молочной продукции, соков и других продуктов питания в магазинах, павильонах, а также в зонах общественного питания [15].

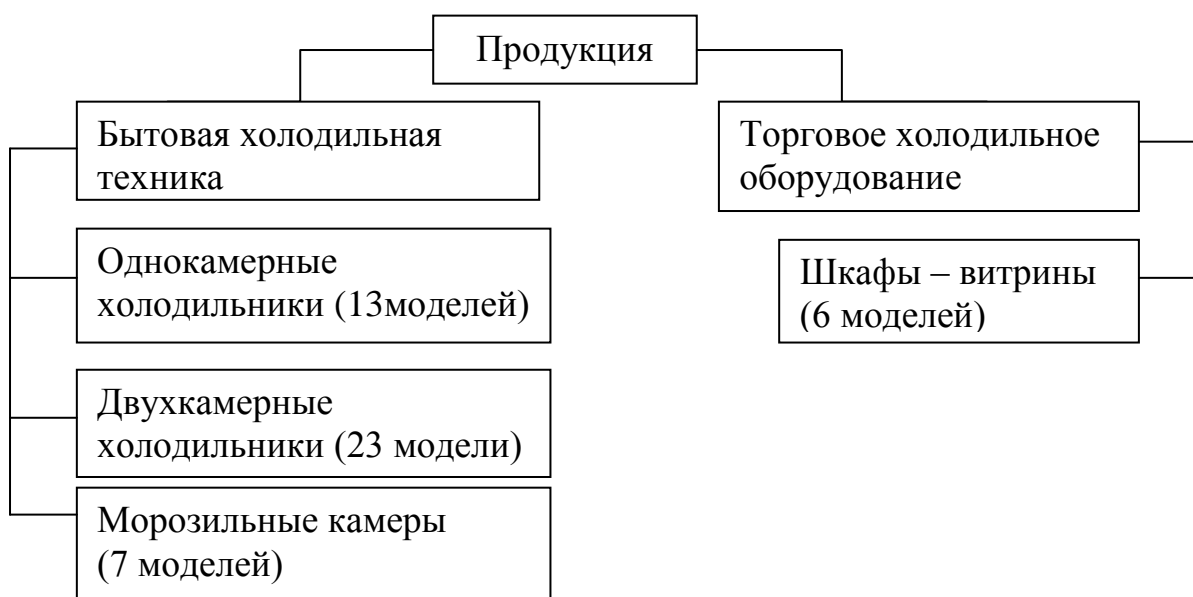


Рисунок 5 – Тип продукции ОАО «КЗХ «Бирюса»

Продукция компании представлена в низком ценовом сегменте (эконом – сегменте) рынка холодильной техники. Так, средняя цена бытовой холодильной техники 15 тыс. руб. а торгового холодильного оборудования 20 тыс. руб.

Основными конечными потребителями «Бирюсы» являются:

- население России и стран ближнего зарубежья;
- организации торговли и общественного питания (магазины, кафе, рестораны), расположенные на территории России и за рубежом.

Основная потребность, которую компания закрывает перед потребителями – потребность в хранении скоропортящихся продуктов питания, заморозке полуфабрикатов.

Основными покупателями «Бирюсы» являются оптовые компании – дилеры, которые продают партии или в отдельные магазины, или в сети местного уровня во всех регионах России, а также в странах СНГ.

То есть, компания работает на рынке B2B. Основную потребность, которую она «закрывает» перед покупателями – увеличение прибыли путем перепродажи товара.

В настоящий момент компания реализует свою продукцию на территории России и в страны ближнего зарубежья. На рисунке 6 можно увидеть структуру продаж, приходящуюся на внутренний и внешний рынок.



Рисунок 6 – Структура продаж на внутреннем и внешнем рынке

На российский рынок приходится 78% объема продаж холодильников «Бирюса», из них на Сибирский федеральный округ – 28%, Уральский федеральный округ – 22% и Дальневосточный федеральный округ – 16%, и 12% продаж распределяются в остальных округах России.

Такая география продаж объясняется тем, что рынки с западной стороны Урала освоены иностранными компаниями, к тому же бренд «Бирюса» там малоизвестен, а издержки на транспорт и объемы производства не позволяют задавить конкурентов количеством. На рынках же с восточной стороны Урала напротив холодильники «Бирюса» пользуются большей популярностью, так как бренд более известен в этих округах.

Внешний рынок, напротив, менее насыщен, однако развивается медленно. Доля экспорта продукции в 2017 году составила 22%. Продукция «Бирюса»

экспортировалась в основном в Казахстан, Узбекистан и Азербайджан, а также экспортные поставки осуществлялись в Киргизию, Таджикистан, Абхазию.

Теперь посмотрим изменение основных показателей финансово – хозяйственной деятельности ОАО «КЗХ «Бирюса» за анализируемый период и рассчитаем такие показатели как рентабельность продаж, рентабельность организации и рентабельность конечной деятельности, и также оценим их динамику (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Анализ показателей финансово – хозяйственной деятельности ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка, тыс. руб.	3961762	4807067	4313068	845305	-493999	121,3	89,7
Себестоимость продаж, тыс. руб.	3285605	4251953	3793588	966348	-458365	129,4	89,2
Валовая прибыль, тыс. руб.	676157	555114	519480	-121043	-35634	82	93,6
Коммерческие расходы, тыс. руб.	60506	70155	89120	9649	18965	115,9	127
Управленческие расходы, тыс. руб.	278972	310020	319077	31048	9057	111,1	102,9
Прибыль от продаж							
Сумма, тыс. руб.	336679	174939	111283	-161740	-63656	52	63,6
Рентабельность продаж, %	8,5	3,6	2,6	-4,9	-1,1	-	-
Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	12751	16262	16682	3511	420	127,5	102,6
Проценты к получению, тыс. руб.	3027	211	611	-2816	400	7	289,6
Проценты к уплате, тыс. руб.	98405	53118	48038	-45287	-5080	54	90,4
Прочие доходы, тыс. руб.	3852856	1114544	1021126	-2738312	-93418	29	91,6
Прочие расходы, тыс. руб.	3942167	1085818	1041083	-2856349	-44735	28	95,9
Прибыль до налогообложения							
Сумма, тыс. руб.	164741	167020	60581	2279	-106439	101	36,3
Рентабельность организации, %	4,2	3,5	1,4	-0,7	-2,1	-	-

Окончание таблицы 2.1

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение (+;-)		Темп изменения, %	
				2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	35252	22839	8411	-12413	-14428	65	36,8
Изменение отложенных налоговых обязательств, тыс. руб.	4603	14968	1189	10365	-13779	325,2	7,9
Изменение отложенных налоговых активов, тыс. руб.	3771	4149	3038	378	-1111	110	73,2
Прочее, тыс. руб.	37667	3735	94	-33932	-3641	9,9	2,5
Чистая прибыль (убыток)							
Сумма, тыс. руб.	83421	129627	50227	46206	-79400	155,4	38,7
Рентабельность конечной деятельности, %	2,1	2,7	1,2	0,6	-1,5	-	-

На основании таблицы 2.1, на рисунке 7 отражен темп изменения основных показателей финансово – хозяйственной деятельности организации.

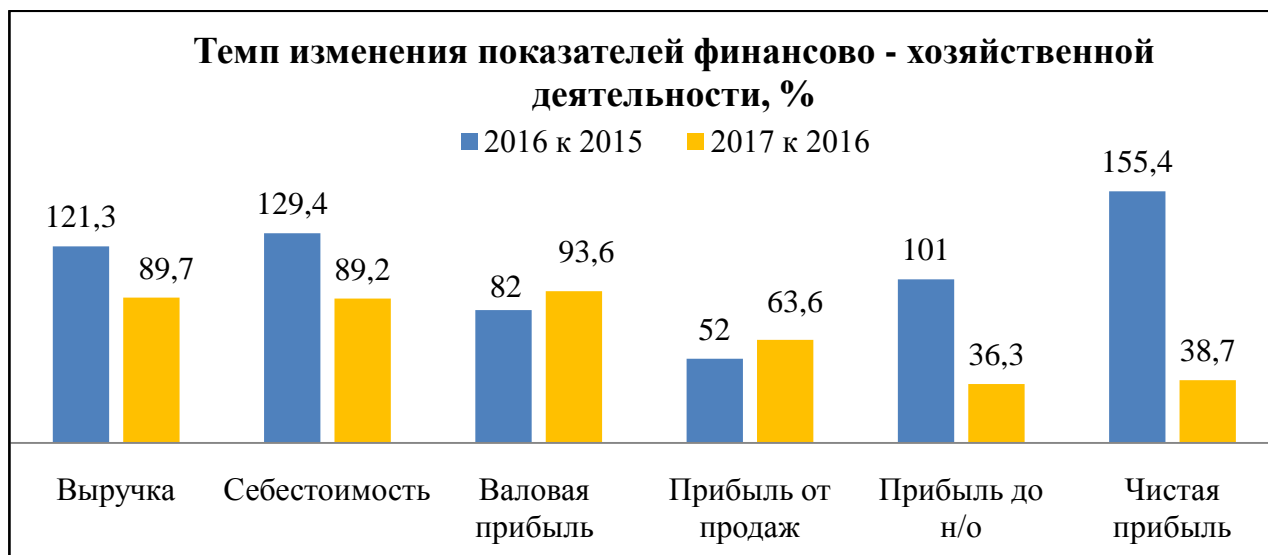


Рисунок 7 – Динамика показателей финансово – хозяйственной деятельности
ОАО «КЗХ «Бирюса»

Из таблицы 2.1 видно, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом, темп роста выручки составил 21,3%, что ниже темпа роста себестоимости, ее рост составил 29,4%, что вызвало соответствующее снижение валовой прибыли на 18%, что в абсолютном выражении составило 121043 тыс. руб.

Рост коммерческих расходов на 15,9% и управленческих на 11,1%, привел к уменьшению прибыли от продаж на 48%, или в абсолютном выражении на 161740 тыс. руб. Ее величина на 2016 год составила 174939 тыс. руб. В результате снижения прибыли от продаж и роста выручки наблюдается падение рентабельности продаж на 4,9%, на 2016 год ее значение 3,6%. Снижению рентабельности организации на 0,7% способствовал опережающий темп роста выручки по сравнению с темпом роста прибыли до налогообложения.

Но все же, рост доходов превышал рост расходов, что послужило росту чистой прибыли на 55,4%, или в абсолютном выражении на 46206 тыс. руб. в связи с этим рентабельность конечной деятельности возросла на 0,6% и составила 2,7% за счет опережающего темпа роста чистой прибыли по сравнению с темпом роста выручки.

В 2017 году наблюдается опережающий темп снижения себестоимости – 89,2% по сравнению с темпом снижения выручки – 89,7%, что привело к снижению валовой прибыли на 6,4%, и ее сумма составила 519480 тыс. руб.

В связи с ростом коммерческих расходов на 27%, обусловленного ростом транспортных тарифов и ростом управленческих расходов на 2,9%, наблюдается уменьшение прибыли от продаж на 36,4%, или в абсолютном выражении на 63656 тыс. руб. так, ее величина на конец 2017 года составляет 111283 тыс. руб.

Происходит снижение рентабельности продаж на 1,1% из-за уменьшения выручки и тем самым уменьшения прибыли от продаж.

Рентабельность организации к концу 2017 года уменьшилась на 2,1%, и составила 1,4%, так как сумма прибыли до налогообложения уменьшается

ввиду превышения прочих расходов над прочими доходами и уменьшается выручка, что создает негативную динамику рентабельности организации.

В результате снижения доходов и роста расходов произошло снижение чистой прибыли на 79400 тыс. руб. ее сумма составила 50227 тыс. руб.

Рентабельность конечной деятельности снизилась на 1,5% и составила 1,2% на конец 2017 года, из-за опережающего темпа снижения чистой прибыли по сравнению с темпом снижения выручки.

Также хочется отметить, что в 2016 году рост выручки на 845305 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, произошел за счет увеличения объема продаж холодильников на 87,5 тыс. шт. это можно увидеть на рисунке 8.

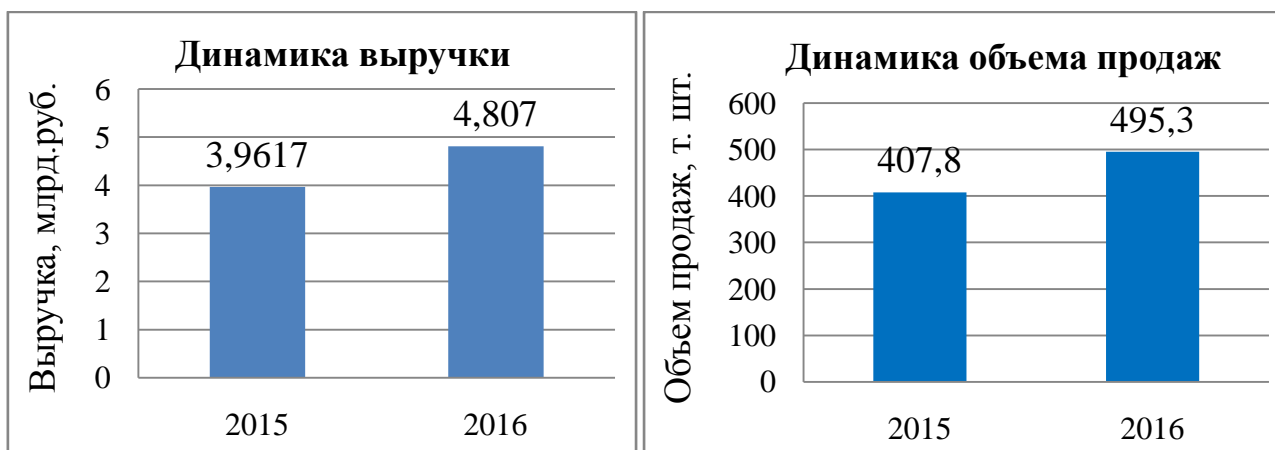


Рисунок 8 – Динамика выручки и объема продаж ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015-2016 годы

На это повлиял рост курса доллара к рублю в 2016 году, что привело к скачку цен на холодильное оборудование среди конкурентов, полностью использующих импортные комплектующие при сборке. У «Бирюсы» доля импортных комплектующих при сборке составляет 50%, благодаря этому ей удалось сохранить цены на прежнем уровне.

В 2017 году наблюдается снижение объема продаж по сравнению с прошлым годом, это отразилось на снижении выручки на 10,3%. На снижение объема продаж повлияло снижение потребительского спроса, которое было выражено снижением реальных доходов населения РФ на 1,7% по сравнению с

предыдущим годом, а также притоке конкурентов на фоне удешевления доллара США [21].

Но сейчас можно сказать, что рынок восстановился, цены на товары стабилизировались, и конкуренция на рынке холодильной техники усилилась в результате строительства зарубежными производителями холодильной техники сборочных производств на территории России, а также в связи с увеличением объемов импорта из Китая недорого торгового оборудования.

Так, зарубежные производители, разместившие свои производства на территории России, оказывают сильное влияние на уровень цен в этом сегменте. Они могут позволить себе демпинговать рынок, а так как Бирюса работает в экономе – сегменте, то у нее остается мало шансов для конкуренции. Так, у «Бирюсы» имеется ряд основных конкурентов:

- ЗАО «Атлант» в г. Минск;
- АО «ПОЗиС» в г. Зеленодольск;
- АО «Индезит Интернэшнл» в г. Липецк;
- ООО "СЭПО-ЗЭМ" в г. Саратов;
- LG Electronics Inc. в Московской области.

Таким образом, в отрасли бытовой холодильной техники увеличивается число фирм – конкурентов с аналогичной продукцией, по цене и качеству, а также по узнаваемости которой ОАО «КЗХ «Бирюса» пока уступает и поэтому не занимает лидирующие позиции в отрасли.

2.2 Оценка платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»

Для исследования платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» нужно провести анализ структуры активов и пассивов баланса, а также оценить динамику их изменения. С этой целью проведем анализ имущественного положения и источников его формирования, который проводится путем построения сравнительного аналитического баланса (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Сравнительный аналитический баланс ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015-2017 годы

Статьи баланса	На конец 2015г		На конец 2016г		На конец 2017г		Отклонение, тыс. руб.	Темп изменения, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	2017 к 2016	2017 к 2016
АКТИВ								
1 Внеоборотные активы, в т.ч:	603438	35,2	611018	27,7	564807	29	-46211	92,4
Нематериальные активы	167	0	116	0	71	0	-45	61,2
Основные средства	377449	22	446054	20,2	408462	21	-37592	91,6
Доходные вложения в материальные ценности	82589	4,9	106218	4,8	100443	5,2	-5775	94,6
Финансовые вложения	9033	0,5	9033	0,4	9033	0,5	0	100
Отложенные налоговые активы	7753	0,4	11903	0,5	8865	0,5	-3038	74,5
Прочие внеоборотные активы	126447	7,4	37694	1,8	37933	1,8	239	100,6
2 Оборотные активы, в т.ч:	1112546	64,8	1592948	72,3	1376173	71	-216775	86,4
Запасы	709427	41,3	1134216	51,5	1095601	56,4	-38615	96,6
НДС по приобретенным ценностям	2374	0,1	1070	0	209	0,01	-861	19,5
Дебиторская задолженность	398671	23,2	405284	18,3	253870	14	-151414	62,6
Финансовые вложения	383	0	383	0	58	0	-325	15,1
Денежные средства	1691	0,2	51995	2,5	26435	1,4	-25560	50,8
Баланс	1715984	100	2203966	100	1940980	100	-262986	-
ПАССИВ								
3 Собственный капитал, в т.ч:	668163	38,9	797790	36,2	848018	44	50228	106,3
Уставный капитал	201400	11,7	201400	9,1	201400	10,5	0	100
Переоценка внеоборотных активов	101365	5,9	101063	4,7	99103	5,3	-1960	98,1
Резервный капитал	19562	1,2	20140	0,9	20140	1	0	100

Окончание таблицы 2.2

Статьи баланса	На конец 2015г		На конец 2016г		На конец 2017г		Отклонение, тыс. руб.	Темп изменения, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	2017 к 2016	2017 к 2016
Нераспределенная прибыль	345836	20,1	475187	21,5	527375	27,1	52188	111
4 Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	491204	28,7	337172	15,3	54983	3	-282189	16,3
Заемные средства	450000	26,2	281000	12,7	0	0	-281000	0
Отложенные налоговые обязательства	41204	2,5	56172	2,6	54983	3	-1189	97,9
5 Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	556617	32,4	1069004	48,5	1037979	53	-31025	97,1
Заемные средства	204737	11,9	91500	4,1	62583	3,2	-28917	68,4
Кредиторская задолженность	252411	14,7	882125	40	902762	46,5	20637	102,3
Доходы будущих периодов	74538	4,3	70976	3,2	63539	3	-7437	89,5
Оценочные обязательства	24931	1,5	24403	1,2	9095	0,3	-15308	37,3
Баланс	1715984	100	2203966	100	1940980	100	-262986	88,1

Исходя из данных таблицы 2.2, на рисунках 9 и 10 представлена структура активов и пассивов ОАО «КЗХ «Бирюса» на 2017 год.



Рисунок 9 – Структура активов ОАО «КЗХ «Бирюса» на 2017 год

Исходя из структуры активов, видно, что доля внеоборотных активов составляет 29%, из которой 21% приходится на основные средства, а доля оборотных активов 71%, в составе которой большой удельный вес занимают запасы – 56,4%.



Рисунок 10 – Структура пассивов ОАО «КЗХ «Бирюса» на 2017 год

В структуре пассивов на 2017 год наибольшую долю занимают краткосрочные обязательства, что обеспечено высоким удельным весом кредиторской задолженности – 46,5%. Доля собственного капитала составляет 44%, в составе которого 27,1% приходится на нераспределенную прибыль.

Ознакомимся более детально с динамикой изменения стоимости имущества и источников его формирования.

По данным таблицы 2.2, на рисунках 11 и 12 представлена динамика внеоборотных и оборотных активов.

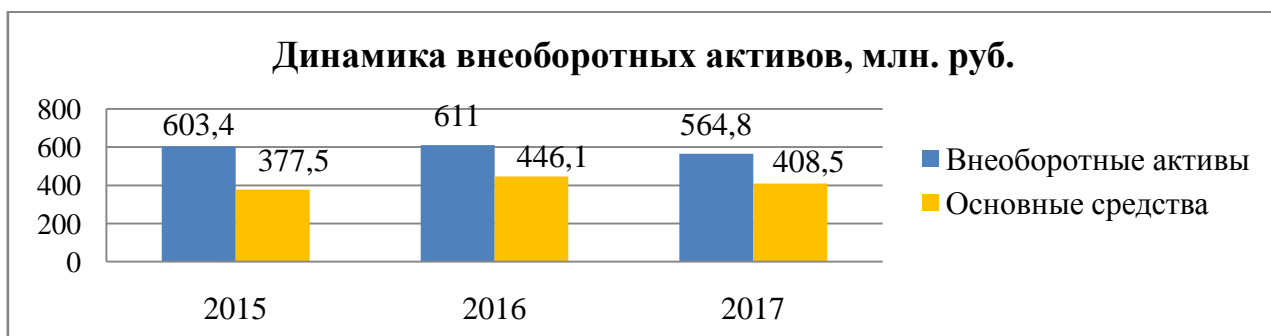


Рисунок 11 – Динамика внеоборотных активов за 2015-2017 годы

Из рисунка 11 видно, что в 2017 году по сравнению с 2016 годом, наблюдается уменьшение внеоборотных активов на 46211 тыс. руб. это объясняется уменьшением стоимости основных средств на сумму 37592 тыс. руб. как за счет начисления амортизации, т.е. физического устаревания основных средств, так и в результате их частичной ликвидации. Уменьшение величины внеоборотных активов считается положительным явлением, так как повышается мобильность активов.

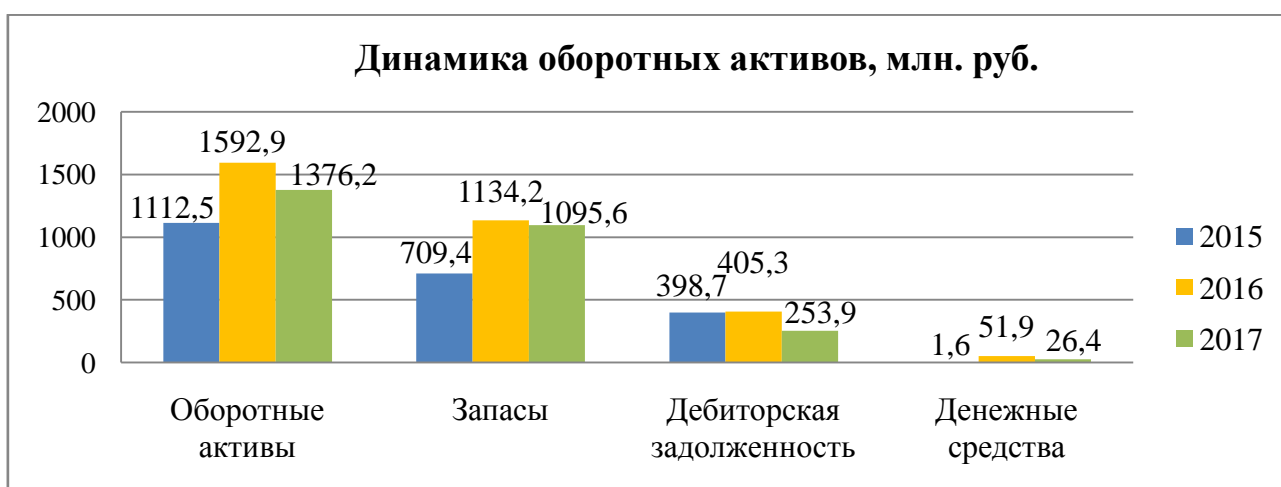


Рисунок 12 – Динамика оборотных активов за 2015-2017 годы

Уменьшение стоимости оборотных активов на 216775 тыс. руб. связано с уменьшением запасов на 38615 тыс. руб., их величина в 2017 году составила 1095601 тыс. руб.

Также происходит уменьшение денежных средств на 25560 тыс. руб. и наблюдается уменьшение дебиторской задолженности на 151414 тыс. руб. Уменьшение дебиторской задолженности произошло в основном за счет уменьшения отгрузки продукции, то есть оттока покупателей готовых приобрести продукцию в кредит.

Таким образом, из-за уменьшения стоимости внеоборотных и оборотных активов, стоимость имущества организации уменьшилась на 262986 тыс. руб.

Изучим состав запасов и их динамику, что представлено в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Динамика запасов за 2016 – 2017 год

Статьи баланса	На конец 2016г		На конец 2017г		Отклонен ие, тыс. руб.	Темп изменения, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	2017 к 2016	2017 к 2016
Сырье и материалы	725172	63,9	580798	53	-144374	80
Готовая продукция	372856	32,8	481976	44	109120	129
Товары для перепродажи	412	0,04	427	0,04	15	104
Затраты в незавершенном производстве	35775	3,26	32400	2,96	-3375	91
Запасы, всего	1134216	100	1095601	100	-38615	97

Несмотря на уменьшение запасов в 2017 году, в их составе наблюдается рост готовой продукции на 29%, что в абсолютном выражении составило 109120 тыс. руб. что влияет на снижение платежеспособности организации.

В части источников формирования имущества, как видно из таблицы 2.2 и рисунка 13, наблюдается рост собственного капитала на 50228 тыс. руб. в 2017 году по сравнению с прошлым годом. Рост произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли на 52188 тыс. руб. что оценивается позитивно.

Долгосрочные обязательств организации уменьшаются на 282189 тыс. руб. в результате полного погашения заемных средств к концу 2017 года.

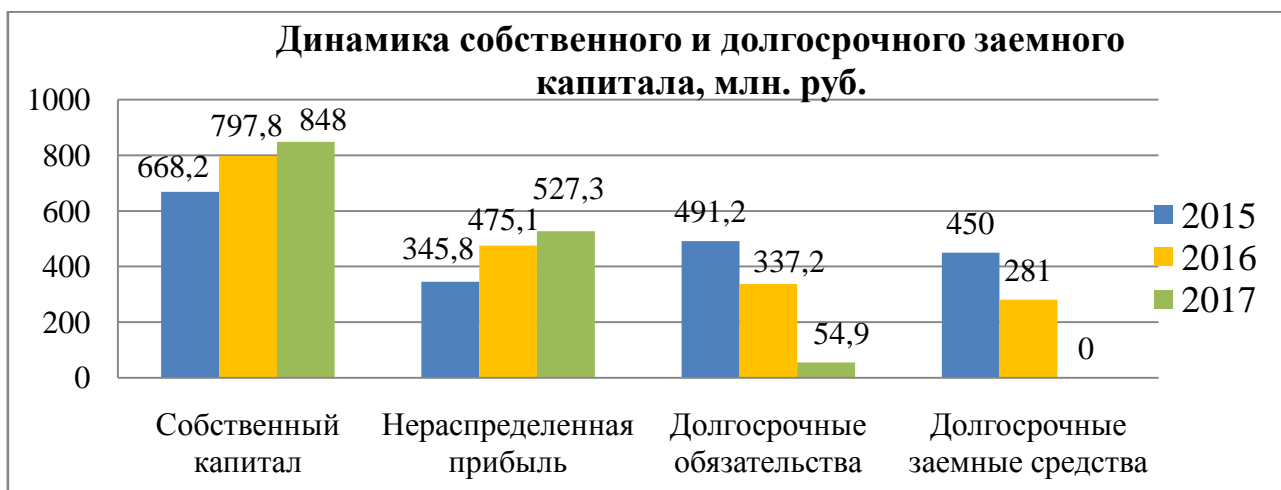


Рисунок 13 – Динамика собственного и долгосрочного заемного капитала за 2015-2017 годы

Из таблицы 2.2 и рисунка 14, видно, что краткосрочные обязательства уменьшаются на 31025 тыс. руб. в результате уменьшения величины заемных средств на 28917 тыс. руб. Но вместе с этим, происходит увеличение кредиторской задолженности на 20637 тыс. руб. что оценивается негативно. Организация за счет пользования бесплатными внешними источниками финансирования погашает долгосрочные и краткосрочные кредиты.

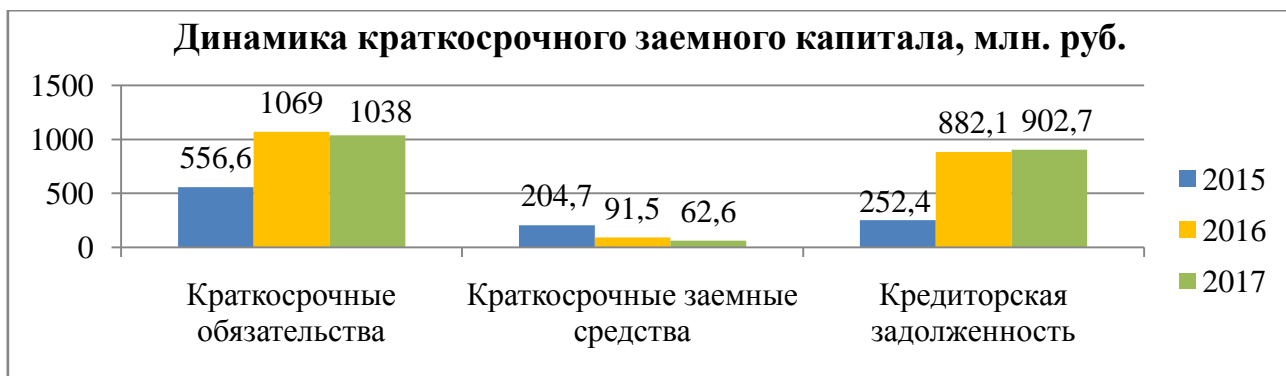


Рисунок 14 – Динамика краткосрочного заемного капитала за 2015-2017 годы

В итоге, источники формирования имущества к концу 2017 года уменьшились на 262986 тыс. руб. за счет небольшого роста собственного капитала и значительного уменьшения долгосрочных обязательств.

Дальнейшую оценку платежеспособности начнем с проведения анализа ликвидности баланса ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы.

Исходя из результатов расчетов, приведенных в таблице 2.4, видно, что за весь период исследования 1 условие неравенства не выполняется, т.е. $A1 < П1$.

Платежный недостаток зафиксирован по группе наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств, это говорит о том, что у организации недостаточно денежных средств и финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности. Так, к концу 2017 года, наиболее срочные обязательства больше ликвидных активов на 876269 тыс. руб.

Выполнение 2 неравенства $A2 > П2$ означает, что организация может быть платежеспособна в будущем с учетом своевременного получения средств от

Таблица 2.4 – Анализ ликвидности баланса ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

АКТИВ	Фактически на конец, тыс. руб.			ПАССИВ	Фактически на конец, тыс. руб.			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
								Фактически на конец		
	2015г	2016г	2017г		2015г	2016г	2017г	2015г	2016г	2017г
1 Наиболее ликвидные активы	2074	52378	26493	1 Наиболее срочные обязательства	252411	882125	902762	-250337	-829747	-876269
2 Быстро реализуемые активы	398671	405284	253870	2 Краткосрочные пассивы	229668	115903	71678	169003	289381	182192
3 Медленно реализуемые активы	711801	1135286	1095810	3 Долгосрочные пассивы	565762	408148	118522	146039	727138	977288
4 Трудно реализуемые активы	603438	611018	564807	4 Постоянные пассивы	668143	797790	848018	-64705	-186772	-283211
БАЛАНС	1715984	2203966	1940980	БАЛАНС	1715984	2203966	1940980	-	-	-

продажи продукции в кредит, так как быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы.

Выполнение 3 условия ликвидности баланса $A3 > П3$ прослеживается за весь период исследования. Наблюдается превышение суммы запасов и затрат над размером долгосрочных займов.

Четвертое неравенство $A4 < П4$ выполняется за весь период исследования т.к. собственный капитал больше внеоборотных активов в 2015 году на 64705 тыс. руб. в 2016 на 186772 тыс. руб. и в 2017 на 283211 тыс. руб.

В данном случае, выполняются не все условия неравенств, поэтому нельзя назвать баланс организации абсолютно ликвидным.

Условие текущей ликвидности не выполняется за весь период исследования, что говорит о недостатке собственных оборотных средств и указывает на неплатежеспособность организации в ближайшее время.

Условие перспективной ликвидности выполняется за все годы исследования, значит, в будущем предприятие может восстановить платежеспособность с учетом будущих поступлений и платежей.

Для более глубокого анализа ликвидности рассчитаем относительные коэффициенты платежеспособности в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Анализ динамики относительных показателей платежеспособности за 2015 – 2017 годы

Статьи баланса и показатели платежеспособности	рекомендуемое значение	Фактически на конец			Базисное отклонение (+;-)
		2015г	2016г	2017г	
1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.		2074	52378	26493	24419
2 Дебиторская задолженность, тыс. руб.		398671	405284	253870	-144801
3 Итого денежных средств и дебиторской задолженности, тыс. руб.		400745	457662	280363	-120382
4 Запасы и прочие оборотные активы, тыс. руб.		709427	1134216	1095601	386174

Окончание таблицы 2.5

Статьи баланса и показатели платежеспособности	рекомендуемое значение	Фактически на конец			Базисное отклонение (+;-)
		2015г	2016г	2017г	
5 Итого оборотные активы, тыс.руб.		1110172	1591878	1375964	265792
6 Итого внеоборотные активы, тыс. руб.		603438	611018	564807	-38631
7 Долгосрочные обязательства, тыс. руб.		491204	337172	54983	-436221
8 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		482079	998028	974440	492361
9 Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,004	0,05	0,03	0,026
10 Коэффициент срочной ликвидности	$\geq 0,8-0,1$	0,83	0,45	0,27	-0,56
11 Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности	≥ 2	2,3	1,59	1,41	-0,89
12 Коэффициент общей платежеспособности (по балансу)	≥ 2	1,63	1,56	1,77	0,14
13 Коэффициент восстановления платежеспособности	≥ 1	-	0,61	0,66	-

Из таблицы 2.5 и рисунка 15 видно, что на протяжении всего исследуемого периода значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже рекомендуемого значения.

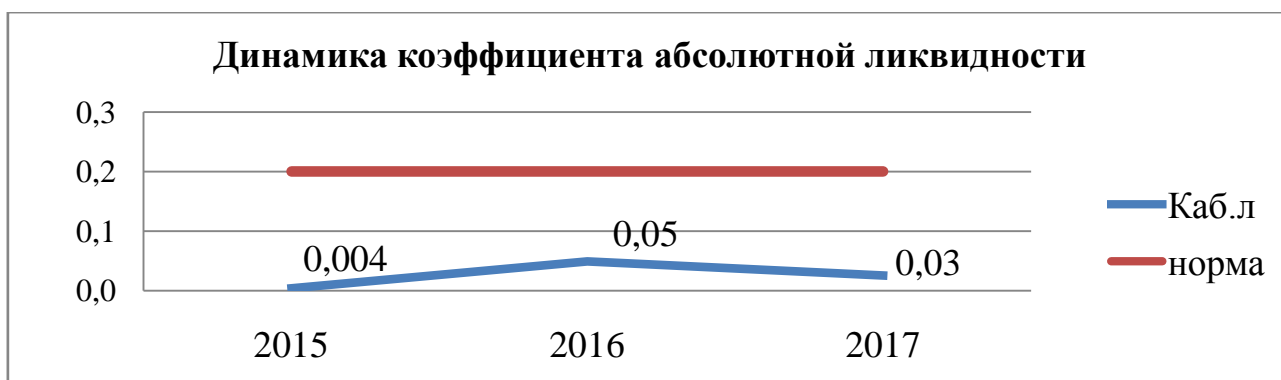


Рисунок 15 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

В 2017 году коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,03, значит, 3% кредиторской задолженности организация может погасить за счет

денежных средств на дату составления баланса, таким образом, имеется нехватка денег для покрытия долгов.

На рисунке 16 представлена динамика коэффициента срочной ликвидности за анализируемый период.

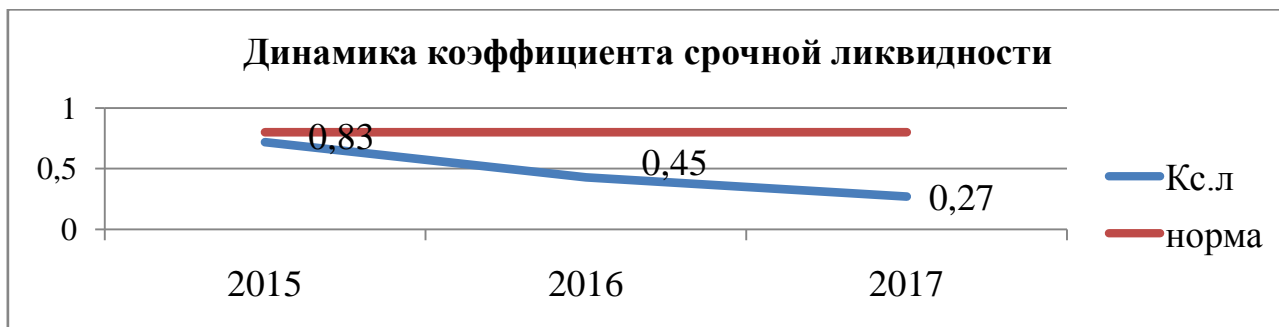


Рисунок 16 – Динамика коэффициента срочной ликвидности

Коэффициент срочной ликвидности не соответствует рекомендуемому значению за весь период исследования, мы можем наблюдать снижение к 2017 году по сравнению с 2015 годом на 0,56, в 2017 году его значение составило 0,27, значит, на конец анализируемого периода текущие обязательства покрываются на 27% за счет быстрореализуемых активов. Следовательно, прогнозируемые платежные возможности ОАО «КЗХ «Бирюса» при условии своевременных расчетов дебиторов, остаются низкими.

Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности представлен на рисунке 17.

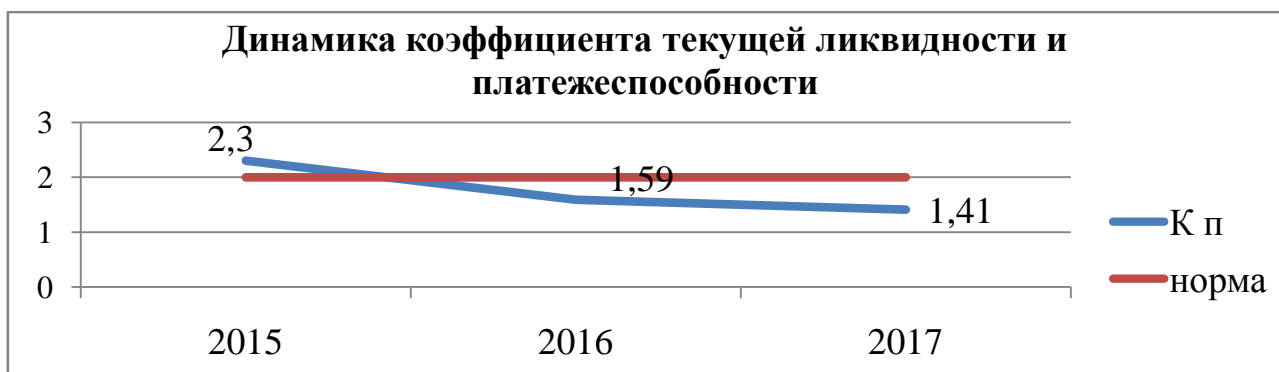


Рисунок 17 – Динамика коэффициента текущей ликвидности и платежеспособности

Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности в 2014 году соответствовал рекомендуемому значению, но за следующие 2 года снизился и в 2017 году составил 1,41. Снижение говорит об уменьшении оборотных средств, которые при необходимости могут быть использованы для покрытия текущих обязательств, т.е. вероятность погашения краткосрочных обязательств за счет запасов, денежных средств и дебиторской задолженности снижается, это можно объяснить трудностями с реализацией продукции, в результате которых организация не получила достаточное количество денежных средств.

Коэффициент общей платежеспособности за весь период исследования ниже рекомендуемого значения, в 2017 году его значение составляет 1,77, таким образом, обязательства организации в недостаточной степени покрыты ее совокупными активами, так на 1 руб. обязательств организации приходится 1,77 руб. активов, хотя для обеспечения долгосрочного функционирования на 1 руб. обязательств должно приходиться 2 руб. совокупных активов.

Так как коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности ниже рекомендуемого значения, то рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности, его значение на 2017 год составило 0,66, соответственно у организации нет возможности восстановить платежеспособность через 6 месяцев.

Таким образом, на основании анализа ликвидности баланса и исходя из общей тенденции снижения относительных показателей платежеспособности за исследуемый период, можно сделать вывод, что у организации прослеживается снижение платежеспособности, о чем свидетельствует значительное превышение кредиторской задолженности над имеющимися денежными средствами организации.

Для выяснения причин снижения платежеспособности, необходимо провести дальнейший анализ финансовой устойчивости на основании абсолютных и относительных показателей.

Таким образом, следующий этап оценки платёжеспособности – анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

№	Показатели, тыс. руб.	2015г	2016г	2017г
1	Собственные источники оборотных средств	64725	186772	283211
2	Долгосрочные заемные средства	450000	281000	0
3	Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (СОС) (1+2)	514725	467772	283211
4	Краткосрочные заемные средства	204737	91500	62583
5	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИЗ) (3+4)	719462	559272	345794
6	Общая величина запасов и затрат	711801	1135286	1095810
7	Излишек (+) или недостаток (-) собственных источников оборотных средств (1-6)	-647076	-948514	-812599
8	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (ΔСОС) (3-6)	-197076	-667514	-812599
9	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ΔОИЗ) (5-6)	7661	-576014	-750016
10	Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации М= (стр.7; стр.8; стр.9)	[0;0;1]	[0;0;0;]	[0;0;0;]

Из таблицы 2.6 можно увидеть, что в 2015 году запасы обеспечивались суммой собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных средств, положение организации характеризовалось, как неустойчивое. В дальнейшем ситуация ухудшается, в 2016 году наблюдается недостаток суммы собственных источников, долгосрочных и краткосрочных заемных средств для покрытия запасов.

В 2017 году этот недостаток увеличивается. Так, за счет собственных источников покрывается 25,8% запасов, хотя для обеспечения нормальной финансовой устойчивости 50% запасов должны покрываться за счет собственных источников финансирования запасов. Только 31,5% запасов покрыты собственными и краткосрочными заемными средствами (долгосрочные заемные средства отсутствуют). Ситуация характеризуется как предкризисная, так как остальная часть запасов формируется за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, что повышает риск неплатежеспособности организации.

Динамика показателей финансовой устойчивости представлена на рисунке 18.

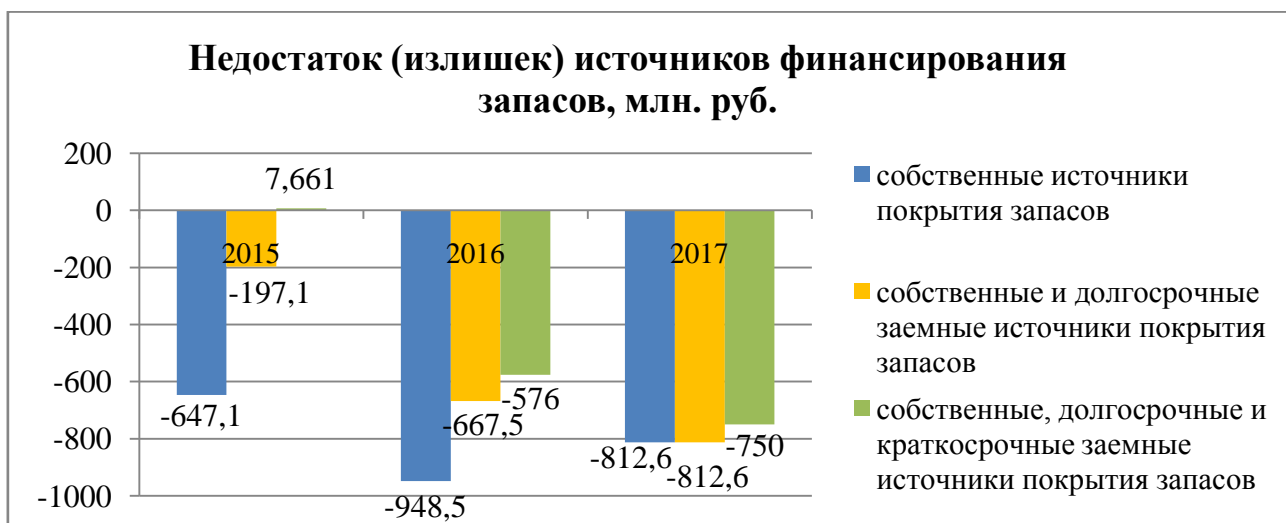


Рисунок 18 – Недостаток (излишек) источников финансирования запасов
ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Из рисунка 18 видно, что нормальная платежеспособность нарушена, организация зависит от заемных источников финансирования. Чтобы повысить финансовую устойчивость необходимо увеличение собственных и долгосрочных источников финансирования.

Теперь рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости ОАО «КЗХ «Бирюса» (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Наименование коэффициента	Рекомендуемое значение	2015г	2016г	2017г
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,389	0,361	0,436
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$< 0,7$	1,568	1,762	1,288
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,8- 0,9$	0,675	0,514	0,465
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат	$\geq 0,6 - 0,8$	0,09	0,164	0,258

Из таблицы 2.7 видно, что коэффициент автономии за весь период исследования имел разнонаправленную тенденцию. Наблюдалось снижение коэффициента автономии к концу 2016 года, так как темп роста общей суммы капитала опережал темп роста собственного капитала и рост коэффициента автономии к концу 2017 года, из-за снижения общей суммы капитала, а также роста собственного капитала. Его значение в 2017 году составило 0,436, это означает что 43,6% имущества организации сформировано за счет собственного капитала. Это положительная тенденция, однако, рекомендуемое значение, чтобы не менее 50% имущества организации было сформировано за счет собственного капитала. Поэтому, организация все же остается зависимой от внешних кредиторов.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за анализируемый период выше рекомендуемого значения, это указывает на преобладание заемного капитала, используемого для покрытия текущих обязательств. Так, в 2017 году на 1 рубль собственных средств приходится 1,288 рубля заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости не соответствует рекомендуемому значению за весь анализируемый период и имеет тенденцию к снижению в результате уменьшения величины капитала, привлеченного на долгосрочной основе. На конец 2016 года 51,4% имущества финансируется за счет собственных и долгосрочных заемных средств, а в 2017 году всего 46,5% имущества покрывается устойчивыми пассивами.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат имеет тенденцию роста, за счет увеличения собственных источников, но остается ниже рекомендуемого значения на протяжении всего анализируемого периода. В 2017 году его значение составило 0,258, значит 25,8% запасов обеспечено за счет собственных источников оборотных средств. То есть, организация не обладает в достаточном количестве долгосрочными заемными средствами, чтобы обеспечивать нормальное финансирование запасов. Это указывает на зависимость организации от заемного капитала в части формирования запасов.

В итоге, финансовая устойчивость организации снижена, состояние характеризуется как предкризисное, поэтому проведем анализ деловой активности, так как оборачиваемость средств влияет на финансовое состояние организации. Для этого в приложении В представлен расчет вспомогательных показателей, на основании которых будет проводиться расчет показателей деловой активности, а также длительность операционного и финансового цикла, представленные в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели деловой активности ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Наименование показателей, дни	На конец года			2017 к 2016	
	2015	2016	2017	Отклонение (+;-)	Темп изменения, %
Время обращения активов	157	149	175	26	117,9
Время обращения оборотных активов	103	103	126	23	122,3
Время обращения запасов	63	79	107	28	135,6
Время обращения дебиторской задолженности	47	31	28	-3	91,4
Длительность операционного цикла	110	110	135	25	123,3
Время обращения кредиторской задолженности	30	49	86	37	176,3
Длительность финансового цикла	80	61	49	-12	80,9

Исходя из результатов таблицы 2.8, можно увидеть, что в 2017 году происходит замедление времени обращения активов на 26 дней и время обращения составляет 175 дней. Замедление времени обращения активов в большей степени произошло в результате замедления времени обращения оборотных активов на 23 дня.

Так, замедлилось время обращения запасов на 28 дней, значит, готовая продукция дольше хранится на складах и ускорилось время обращения дебиторской задолженности на 3 дня, что говорит о незначительном улучшении работы с покупателями, но с учетом снижения выручки за анализируемый период можно заключить, что у компании происходит отток клиентов готовых приобрести продукцию в кредит (отток покупателей).

Таким образом, длительность операционного цикла увеличилась на 25 дней, значит, потребность организации в оборотном капитале выросла, так как денежные средства заморожены в виде запасов и дебиторской задолженности.

Замедление времени обращения кредиторской задолженности на 37 дней, означает, что организация использует в обороте бесплатные источники финансирования (кредиторскую задолженность), т.е. обеспечивает текущую деятельность благодаря использованию отсрочки платежа поставщикам материалов и услуг, в результате риск неплатежеспособности организации увеличивается.

Финансовый цикл за отчетный период сократился на 12 дней и составил на конец 2017 года 49 дней, это позитивный момент, так как финансовые ресурсы отвлекаются из оборота на меньший срок, и соответственно снижается потребность организации в использовании платных внешних источников.

На основании анализа деловой активности можно сделать вывод, что замедление времени обращения оборотных активов указывает на возникновение проблем со сбытом продукции, поэтому необходимо улучшить работу отдела закупок и продаж.

Окончательные выводы по состоянию платежеспособности организации будут представлены в пункте 2.3, после рассмотрения механизмов управления платежеспособностью в организации и оценки состояния кредиторской и дебиторской задолженности.

2.3 Определение проблем управления платежеспособностью ОАО «КЗХ «Бирюса»

В организации управление платежеспособностью совершает финансовый отдел и бухгалтерия.

Начальник финансового отдела контролирует исполнение финансовых планов организации и координирует работу подчиненных.

Финансовый отдел планирует бюджет движения денежных средств (БДДС), чтобы определять, в какие периоды и в каком объеме образуются «кассовые разрывы», и на основании этого начальник финансового отдела разрабатывает различные механизмы по их устранению.

После проведения корректировок бюджет движения денежных средств утверждается на месяц, и по нему проводят платежи финансовый отдел и бухгалтерия.

Также, еженедельно, посредством план – фактного анализа выявляются отклонения от исполнения бюджета движения денежных средств и выявляются причины отклонений.

Финансовый отдел организует работу, направленную на погашение дебиторской и кредиторской задолженности и ответственен за расходование денежных средств по назначению.

Бухгалтерия проводит учет всех операций финансово – хозяйственной деятельности, ведет бухгалтерский и налоговый учет.

На платежеспособность организации оказывает большое влияние состояние кредиторской и дебиторской задолженности, в том числе необходимо произвести расчет удельного веса просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, проанализировать темпы ее изменения за исследуемый период, так как наличие этих статей в организации указывает на снижение ее платежеспособности.

Поэтому более подробно в таблице 2.9 рассмотрим динамику состояния задолженности завода «Бирюса» в течение анализируемого периода.

Таблица 2.9 – Состояние задолженности ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Наименование статей	2015г		2016г		2017г		2017 к 2016	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	Отклонение (+; -)	Темп изменения, %
Дебиторская задолженность, в т.ч.:	398671	100	405284	100	253870	100	-151414	62,6
Просроченная дебиторская задолженность	4833	1,21	5397	1,33	21260	8,37	15863	394
Кредиторская задолженность, в т.ч.:	252411	100	882125	100	902762	100	20637	102,3
Просроченная кредиторская задолженность	20386	8,07	56917	6,45	67808	7,51	10891	119

Так, из таблицы 2.9 видно, что происходит уменьшение дебиторской задолженности на 151414 тыс. руб. к 2017 году, но в ее составе увеличивается сумма просроченной дебиторской задолженности на 15863 тыс. руб. что является негативным моментом.

Рост просроченной дебиторской задолженности произошел в результате ухудшения экономической ситуации на рынке бытовой холодильной техники.

Как следствие происходит рост кредиторской задолженности в 2017 году на 20637 тыс. руб. в составе которой просроченная кредиторская задолженность увеличивается на 10891 тыс. руб. Что повышает риск непогашения задолженности и влияет на деловую репутацию организации.

На основании оценки платежеспособности и состояния задолженности, были выявлены проблемы, которые повлияли на снижение платежеспособности организации, это:

- рост запасов готовой продукции, сопровождающийся снижением выручки. Так в таблице 2.3 наблюдается увеличение готовой продукции в 2017 году по сравнению с прошлым годом на 109120 тыс. руб. что в относительном выражении составляет 29%. Вместе с этим, как видно из таблицы 2.1 в 2017

году происходит уменьшение выручки на 10,3%, что в абсолютном выражении составляет 493999 тыс. руб. это объясняется снижением объема продаж, связанным с приходом зарубежных конкурентов, разместивших свое производство на территории России, а также, снижение покупательского спроса;

- рост кредиторской задолженности, в таблице 2.2 наблюдается увеличение кредиторской задолженности на 2,3% в 2017 году по сравнению с прошлым годом, что в абсолютном выражении составило 20637 тыс. руб. Следует отметить, что удельный вес кредиторской задолженности в структуре источников финансирования увеличивается на 6,5%, и в 2017 году составляет 46,5%. Из таблицы 2.8 видно, что замедляется время обращения кредиторской задолженности на 37 дней, значит, организация использует в обороте бесплатные источники финансирования, т.е. обеспечивает текущую деятельность благодаря использованию отсрочки платежа поставщикам материалов и услуг, это также повышает риск неплатежеспособности организации.

Механизмы, которые ранее использовались организацией для улучшения платежеспособности – привлечение заемных средств в банках, улучшение работы с дебиторами путем предоставления скидок за досрочную оплату, ликвидация неиспользуемого оборудования. Но в сложившейся ситуации, некоторые механизмы не так эффективны. Например, получение заемных средств путем банковского кредитования в предкризисном состоянии затруднено, даже если получить кредит, то эта финансовая операция позволит ликвидировать неплатежеспособность в краткосрочном периоде, но через некоторое время она может возникнуть вновь, так как финансовая устойчивость не восстановлена до безопасного уровня.

В связи с этим, механизмы управления платежеспособностью, должны быть направлены на обеспечение стабильной платежеспособности в перспективе и восстановлении нормальной финансовой устойчивости в долгосрочном периоде.

3 Разработка мероприятий по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»

3.1 Повышение платежеспособности за счет уменьшения запасов готовой продукции

В этом подразделе рассчитаем затраты на проведение мероприятий, направленных на снижение запасов готовой продукции, также рассчитаем экономический результат от реализации данных мероприятий.

Проблему роста запасов готовой продукции предлагается решить путем увеличения объема продаж на внешнем рынке. Повысить уровень экспорта необходимо в страны, где нет падения уровня продаж и наблюдается рост спроса на продукцию. Из таблицы 3.1, видно, что страны, в которые нужно увеличить объем экспорта являются Киргизия и Казахстан [16].

Таблица 3.1 – Объем экспорта за рубеж

Страна	2015г	2016г	2017г	Прирост (снижение) в 2017 году, %	Доля в 2017 году, %
	шт.	шт.	шт.		
Абхазия	1095	1341	805	-40	1
Азербайджан	19980	10108	6065	-40	6
Казахстан	66618	73401	77071	5	77
Киргизия	4691	8007	8808	10	9
Монголия	272	136	0	-100	0
Таджикистан	4612	3179	2896	-9	3
Узбекистан	13140	10325	4389	-57	4
Общий итог	110408	106497	100034	-6	-

Так как ОАО «КЗХ «Бирюса» не имеет своих точек сбыта продукции, а работает через дилеров, то менеджерам по продажам, для увеличения экспорта в эти страны, необходимо заключить контракты с крупными торговыми сетями, такими как ТОО «METRO Cash & Carry», ТОО «Рамстор Казахстан» в Казахстане и «Планета электроники» в Киргизии.

Чтобы увеличить спрос на продукцию в этих странах и повысить узнаваемость бренда, нужно провести ряд маркетинговых мероприятий.

В качестве маркетингового инструмента предлагается использовать кросс – промоушн, то есть проводить рекламную кампанию совместно с брендом торговой сети, с которой заключен контракт. Это позволит снизить затраты на рекламу, но в тоже время повысит вероятность попадания в целевую аудиторию. Для повышения узнаваемости бренда и продукции завода «Бирюса» среди контрагентов, организация может стать участником профессиональной выставки «ColdChain Kazakhstan –2018» в Казахстане.

Для расчета затрат на рекламу изучались средние цены за предоставление услуг рекламно – производственных компаний в Казахстане (г. Астана и г. Алматы) и в Киргизии (г. Бишкек). Стоимость услуг представлена с учетом, того, что оплата будет производиться 50/50 совместно с торговой сетью в каждом из городов (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Расчет затрат на кросс – промоушн

Кросс - промоушн	Описание мероприятий	Цена, руб.	Количество	Затраты по каждой услуге, руб.	Затраты по каждому городу, руб.
"Планета электроники" (г. Бишкек)					
Совместное размещение рекламного материала	Аренда рекламных щитов	9000	4	36000	48000
	Печать баннера	3000	4	12000	
«METRO Cash & Carry» (г. Алматы)					
Совместное размещение рекламного материала	Аренда рекламных щитов	15000	3	45000	107000
	Печать баннера	4000	3	12000	
	Фасадные баннеры	25000	2	50000	
ООО "Рамстор Казахстан" (г. Астана)					
Реклама на ТВ	Размещение видеоролика на канале "Астана"	70000	1	70000	105000
	Производство рекламного видеоролика	35000	1	35000	
Затраты всего, руб./мес.					260000

В таблице 3.2 представлен расчет затрат на рекламу в месяц, но так как в дальнейшем реклама будет проводиться не так интенсивно, то в среднем на рекламу будет уходить 200 тыс. руб. в месяц. Планируется проводить рекламу еще 5 месяцев в году.

Далее предлагалось поучаствовать в профессиональной выставке «ColdChain Kazakhstan – 2018», которая будет проходить в городе Алматы. Для участия отправим одного сотрудника, который будет представлять продукцию «КЗХ «Бирюса» покупателям и деловым партнерам. Расчет затрат на участие в выставке представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчет затрат на участие в выставке в г. Алматы

Участие в профессиональной выставке	Описание мероприятий	Цена, руб.
«ColdChain Kazakhstan –2018» в Алматы	Покупка авиабилетов	24000
	Проживание и питание	4000
	Оплата участия и бронь стенда	15000
Итого		43000

Общие затраты на проведение рекламных мероприятий, а именно на кросс – промоушн и на участие в выставке составят 1303 тыс. руб. (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Расчет затрат на кросс – промоушн и участие в выставке

Мероприятие	Затраты, руб.
Кросс – промоушн в Казахстане и Киргизии	1260000
Участие в профессиональной выставке «ColdChain Kazakhstan –2018»	43000
Итого	1303000

Рассчитаем экономический результат от реализации мероприятий. По данным отдела маркетинга, проведение рекламных мероприятий на внешнем рынке по выбранным направлениям позволит продать больше на 20 тыс. холодильников в год. Данные объема продаж представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Объем продаж ОАО «КЗХ «Бирюса» за 2015 – 2017 годы

Показатель, шт.	На конец года		
	2015	2016	2017
Объем продаж	407820	495300	454700

Как видно из таблицы 3.5 объем продаж в 2017 году составил 454700 шт. Следовательно, выручка от продажи 1 холодильника в 2017 году составляла:

$$4313068 \div 454700 = 9,486 \text{ (тыс. руб.)}$$

От реализации 20 тыс. холодильников организация получит дополнительную выручку в размере:

$$9,486 \cdot 20000 = 189720 \text{ (тыс. руб.)}$$

Себестоимость 1 холодильника в 2017 году составляла:

$$3793588 \div 454700 = 8,34 \text{ (тыс. руб.)}$$

Следовательно, себестоимость проданной продукции составит:

$$8,34 \cdot 20000 = 166800 \text{ (тыс. руб.)}$$

Размер получаемой валовой прибыли составит:

$$189720 - 166800 = 22920 \text{ (тыс. руб.)}$$

После возмещения коммерческих расходов, прибыль от продаж будет равняться:

$$22920 - 1303 = 21617 \text{ (тыс. руб.)}$$

В итоге, после уплаты налога на прибыль в бюджет, чистая прибыль организации составит:

$$21617 - (21617 \cdot 0,2) = 21617 - 4323 = 17294 \text{ (тыс. руб.)}$$

Из этого следует, что при реализации рекламных мероприятий, организация сможет получить дополнительно 17294 тыс. руб. чистой прибыли.

Реализация этих мероприятий позволит закрепить свои позиции на выбранных рынках и увеличить уровень экспорта, что позволит уменьшить запасы готовой продукции и тем самым ускорить время обращения запасов.

Следующей рекомендацией, будет мероприятие, не влияющее на изменение запасов готовой продукции.

Предлагается получать дополнительный доход путем сдачи в аренду утепленного складского помещения размером 700 кв. метров, которое было предназначено для хранения готового медицинского холодильного оборудования, но так как организация не смогла выйти на государственный заказ, то производство медицинских холодильников решили свернуть.

От сдачи в аренду неиспользуемого складского помещения в размере 700 кв.м. по рыночной цене 350 руб./кв.м. ОАО «КЗХ «Бирюса» сможет получить доход за год:

$$700 \cdot 350 \cdot 12 = 2940 \text{ (тыс. руб.)}$$

Рассчитаем налог, подлежащий к уплате в бюджет:

$$2940 \cdot 0,2 = 588 \text{ (тыс. руб.)}$$

Планируемая чистая прибыль от сдачи в аренду складского помещения составит:

$$2940 - 588 = 2352 \text{ (тыс. руб.)}$$

То есть, реализуя данное мероприятие, без дополнительных затрат можно получать чистую прибыль в размере 2352 тыс. руб. ежегодно.

3.2 Повышение платежеспособности за счет уменьшения кредиторской задолженности

В этом подразделе рассчитаем затраты на проведение мероприятия, направленного на уменьшение кредиторской задолженности, также рассчитаем экономический результат от реализации данного мероприятия.

Проблему роста кредиторской задолженности предлагается решить путем продажи дебиторской задолженности наиболее крупных должников банку – фактору «ВТБ Факторинг».

В результате этой операции, произойдет возврат денежных средств дебиторов банком – фактором, высвобожденные денежные средства направятся на погашение части кредиторской задолженности.

Право требования задолженности должника перейдет к банку – фактору. Также произойдет освобождение сотрудников финансового отдела от функции мониторинга дебиторской задолженности и оценки платежеспособности по данным должникам, так как этим будет заниматься банк – фактор.

Рассчитаем эффективность операции факторинга, для этого необходимо сравнить стоимость кредиторской задолженности (цену отказа от скидки в годовых %) со стоимостью операции факторинга в годовых %.

Расчет цены отказа от скидки будет проводиться по формуле (7):

$$\text{ЦОС} = \frac{d}{1-d} \cdot 100\% \cdot \frac{365}{T-P}, \quad (7)$$

где d – скидка, %;

T – период отсрочки платежа, дн.;

P – период действия скидки, дн.

По данным отдела закупок и продаж, средняя скидка поставщиков составляет 3% при оплате в течение 10 дней. Средняя отсрочка платежа составляет 60 дней. Тогда цена отказа от скидки составит:

$$\text{ЦОС} = \frac{0,03}{1-0,03} \cdot \frac{365}{60-10} \cdot 100\% = 22,6 (\%)$$

Сравним цену отказа от скидки со стоимостью факторинга в % в год. Стоимость соглашения факторинга в банке «ВТБ Факторинг» составляет:

- факторинговое финансирование – 9% годовых;
- комиссия за обслуживание – 1% от общей суммы дебиторской задолженности.

Время обращения дебиторской задолженности на 2017 год составило 28 дней. Если учитывать пессимистичный вариант, то период возврата дебиторской задолженности составит 60 дней. В таком случае стоимость факторинга в % составит:

$$\left(0,09 + \frac{0,01}{60} \cdot 365\right) \cdot 100\% = 15 (\%)$$

Таким образом, финансировать текущую деятельность за счет кредиторской задолженности будет дороже, чем привлечь деньги с помощью операции факторинга и заплатить за поставку в период, когда действует скидка.

Для реализации факторинга рекомендуется передать банку – фактору дебиторскую задолженность покупателей ОАО «КЗХ «Бирюса», представленных в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Покупатели ОАО «КЗХ «Бирюса» по состоянию на 31.12.2017 года рекомендуемые для работы через «ВТБ Факторинг»

Покупатели	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.
ООО «Компания А»	34711
ООО «Компания Б»	87267
ООО «Компания В»	17841
ООО «Компания Г»	5981
ООО «Компания Д»	8955
Итого	154755

Для передачи банку – фактору были выбраны наиболее крупные должники. Зная процентные ставки банка «ВТБ Факторинг» для проведения операции факторинга и также учитывая пессимистичный вариант возврата дебиторской задолженности (60 дней), проведем расчет затрат на факторинговое финансирование:

$$\left(\frac{154755 \cdot 0,09}{365} \right) \cdot 60 = 2290 \text{ (тыс.руб.)}$$

Затраты на плату комиссионных:

$$154755 \cdot 0,01 = 1547 \text{ (тыс. руб.)}$$

Отразим расчет затрат на операцию факторинга в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Расчет затрат на факторинг

Покупатель	Сумма, тыс. руб.
Получаемая сумма средств в оборот организации	154755
Сумма платы за получаемые средства, в т.ч.	3837
- комиссия за обслуживание	1547
- факторинговое финансирование	2290

Из таблицы 3.7 видно, что при использовании факторинга организация несет затраты, связанные с платой за получаемые средства в размере 3837 тыс. руб., но вместе с этим происходит возврат денег дебиторов банком – фактором на сумму 154755 тыс. руб.

Таким образом, снижается сумма дебиторской задолженности, высвобожденные денежные средства в полном объеме направляются на частичное погашение кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

В результате этого мероприятия, ускорится время обращения кредиторской задолженности, что повлияет на снижение риска неплатежеспособности организации.

3.3 Оценка общего экономического результата от реализации предложенных мероприятий

В этом подразделе отразим общий расчет затрат на проведение мероприятий, а также определим общий экономический результат от реализации мероприятий, направленных на повышение платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса», то есть оценим целесообразность реализации предложенных мероприятий.

Исходя из расчета затрат на проведение мероприятий по повышению платежеспособности за счет уменьшения величины запасов готовой продукции и уменьшения кредиторской задолженности, а также расчета экономического результата по каждому мероприятию в подразделах 3.1 и 3.2, в таблице 3.8 отражен общий расчет затрат на проведение данных мероприятий и в таблице 3.9 отражен общий экономический результат от реализации данных мероприятий.

Таблица 3.8 – Затраты на реализацию мероприятий по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»

Мероприятие	Тыс. руб.
Кросс – промоушн в Казахстане и Киргизии	1260
Участие в профессиональной выставке «ColdChain Kazakhstan –2018» в г. Алматы	43
Факторинговое финансирование	3837
Итого	5140

Из таблицы 3.8 видно, что общие затраты на реализацию данных мероприятий составляют 5140 тыс. руб.

Общий экономический результат от реализации предложенных мероприятий сведем в таблицу 3.9.

Таблица 3.9 – Расчет общего экономического результата от реализации мероприятий по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»

Показатели, тыс. руб.	2017 год	Рекомендации			2018 год прогноз	Отклонение	Темп изменения, %
		реклама и выставка	аренда	факторинг			
Выручка	4313068	189720			4502788	189720	104
Себестоимость продаж	3793588	166800			3960388	166800	104
Валовая прибыль	519480	22920			542400	22920	104
Коммерческие расходы	89120	1303			90423	1303	101
Управленческие расходы	319077				319077	0	100
Прибыль от продаж	111283	21617			132900	21617	119
Доходы от участия в других организациях	16682				16682	0	100
Проценты к получению	611				611	0	100
Проценты к уплате	48038			3837	51875	3837	108
Прочие доходы	1021126		2940		1024066	2940	100
Прочие расходы	1041083				1041083	0	100
Прибыль (убыток) до налогообложения	60581	21617	2940	-3837	81301	20720	134
Текущий налог на прибыль	8411	4323	588		13322	4911	158
Изменение отложенных налоговых обязательств	1189				1189	0	100
Изменение отложенных налоговых активов	3038				3038	0	100
Прочее	94				94	0	100
Чистая прибыль (убыток)	50227	17294	2352	-3837	66036	15809	131

Общий экономический результат от реализации данных мероприятий заключается в росте чистой прибыли на 31%, или в абсолютном выражении на 15809 тыс. руб. Исходя из этого, можно сказать, что предложенные

мероприятия по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» эффективны.

Далее построим прогнозный баланс с учетом предложенных мероприятий, который отражен в приложении Г. На основании прогнозного баланса, произведем расчет относительных показателей ликвидности и платежеспособности, представленный в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Динамика относительных показателей платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» после реализации предложенных мероприятий

Статьи баланса	Рекомендуемое значение	2017г	2018г прогноз	Отклонение (+;-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,03	0,19	0,16
Коэффициент срочной ликвидности	$\geq 0,8-1$	0,27	0,32	0,05
Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности	≥ 2	1,41	1,58	0,17
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	1,77	2,03	0,26

Из таблицы 3.10 видно, что все коэффициенты имеют положительную динамику, так коэффициент абсолютной ликвидности составит 0,19, значит 19% краткосрочных обязательств организация сможет погасить за счет денежных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности составит 0,32, значит текущие обязательства на 32% будут покрываться за счет быстрореализуемых активов.

Коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности увеличится и составит 1,58, так на 1 руб. краткосрочных обязательств будет приходиться 1,58 руб. оборотных активов, т.е. вероятность погашения краткосрочных обязательств за счет запасов, денежных средств и дебиторской задолженности увеличивается. Из этого видно, что платежеспособность организации улучшается.

Коэффициент общей платежеспособности в прогнозном периоде составит 2,03, следовательно, на 1 руб. всех обязательств будет приходиться 2,03 руб. совокупных активов, таким образом, все обязательства будут покрываться совокупными активами и при этом способность организации к долгосрочному функционированию сохранится.

Также рассчитаем показатели деловой активности, и длительность операционного и финансового цикла, чтобы оценить их динамику (таблица 3.11).

Таблица 3.11 – Динамика показателей деловой активности ОАО «КЗХ «Бирюса» после реализации предложенных мероприятий

Наименование показателей, дни	2017	2018 прогноз	Отклонение (+; -)
Время обращения запасов	107	93	-14
Время обращения дебиторской задолженности	28	15	-13
Длительность операционного цикла	135	108	-27
Время обращения кредиторской задолженности	86	73	-13
Длительность финансового цикла	49	35	-14

Из таблицы 3.11 видно, что время обращения запасов ускорилось на 14 дней, а время обращения дебиторской задолженности на 13 дней, в результате происходит сокращение длительности операционного цикла на 27 дней, что является положительным моментом, так как снижается потребность организации в оборотном капитале, денежные средства меньше времени заморожены в виде запасов и дебиторской задолженности.

Ускорение времени обращения кредиторской задолженности на 13 дней, означает, что у организации сокращается время, в течение которого она использует в обороте бесплатные источники финансирования, но вместе с тем снижается риск неплатежеспособности организации.

Финансовый цикл за отчетный период сократился на 14 дней, это позитивный момент, так как финансовые ресурсы отвлекаются из оборота на

меньший срок, и соответственно снижается потребность организации в использовании платных внешних источников.

Таким образом, в результате реализации предложенных мероприятий, направленных на повышение платежеспособности за счет уменьшения запасов готовой продукции и уменьшения кредиторской задолженности, наблюдается положительная динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности, а также положительная динамика показателей деловой активности.

Значит можно сделать вывод о том, что все предложенные мероприятия являются эффективными и обеспечивают повышение платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» в прогнозном периоде.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

«Красноярский завод холодильников «Бирюса» – единственный крупный производитель бытовой холодильной техники в Восточной Сибири.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы была проанализирована финансово – хозяйственная деятельность организации ОАО «КЗХ «Бирюса» по показателям финансовой устойчивости, деловой активности, ликвидности и платежеспособности.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать механизмы управления платежеспособностью организации.

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе предполагалось решение следующих задач:

- определение понятия и сущности платежеспособности организации;
- изучение показателей платежеспособности;
- изучение основ управления платежеспособностью;
- оценка платежеспособности;
- выявление проблем в управлении платежеспособностью организации;
- разработка предложений по повышению платежеспособности.

В результате проведения оценки платежеспособности, была выявлена тенденция снижения коэффициентов платежеспособности и ликвидности, за весь исследуемый период они не соответствовали рекомендуемому значению, что указывает на низкую платежеспособность организации. В результате анализа ликвидности баланса был зафиксирован платежный недостаток по группе наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств, Так, к концу 2017 года, величина кредиторской задолженности превышает величину денежных средств на 876269 тыс. руб.

По итогам оценки финансовой устойчивости, состояние организации можно охарактеризовать как предкризисное. Только 31,5% запасов покрыты собственными и краткосрочными заемными средствами (долгосрочные заемные средства отсутствуют). Остальная часть запасов формируется за счет

средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, что повышает риск неплатежеспособности организации.

Оценка деловой активности указала на замедление времени обращения запасов на 28 дней, в результате чего увеличилась длительность операционного цикла на 25 дней, потребность организации в оборотном капитале выросла, так как денежные средства заморожены в виде запасов и дебиторской задолженности, что снижает платежеспособность организации. Замедление времени обращения кредиторской задолженности на 37 дней также увеличивает риск неплатежеспособности.

На основании оценки платежеспособности и состояния задолженности, были выявлены проблемы, которые повлияли на снижение платежеспособности организации, это:

- рост запасов готовой продукции – наблюдается увеличение готовой продукции в 2017 году по сравнению с прошлым годом на 109120 тыс. руб. что в относительном выражении составило 29%. Вместе с этим в 2017 году происходит уменьшение выручки на 10,3%, что в абсолютном выражении составляет 493999 тыс. руб. это объясняется снижением объема продаж, связанным с приходом зарубежных конкурентов, разместивших свое производство на территории России, а также, снижение покупательского спроса;

- рост кредиторской задолженности – наблюдается увеличение кредиторской задолженности на 2,3% в 2017 году по сравнению с прошлым годом, что в абсолютном выражении составило 20637 тыс. руб. Следует отметить, что удельный вес кредиторской задолженности в структуре источников финансирования увеличивается на 6,5%, и в 2017 году составляет 46,5%.

На основании выявленных проблем предлагаются следующие мероприятия по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса»:

- а) проблему роста запасов готовой продукции предлагается решить путем увеличения объема продаж на внешнем рынке. Повысить уровень экспорта

необходимо в Киргизию и Казахстан. Для этого необходимо заключить контракты с крупными торговыми сетями, такими как ТОО «METRO Cash & Carry», ТОО «Рамстор Казахстан» в Казахстане и «Планета электроники» в Киргизии. Чтобы увеличить спрос на продукцию в этих странах и повысить узнаваемость бренда, нужно провести ряд маркетинговых мероприятий:

1) кросс – промоушн, то есть проводить рекламную кампанию совместно с брендом торговой сети, с которой заключен контракт;

2) участвовать в профессиональной выставке «ColdChain Kazakhstan – 2018» в Казахстане;

б) проблему роста кредиторской задолженности предлагается решить путем продажи дебиторской задолженности наиболее крупных должников банку – фактору «ВТБ Факторинг». В результате этой операции, произойдет возврат денежных средств дебиторов банком – фактором, высвобожденные денежные средства направляются на погашение части кредиторской задолженности.

Общий экономический результат от реализации данных мероприятий заключается в увеличении чистой прибыли на 31%, или на 15809 тыс. руб. Исходя из этого, можно сказать, что предложенные мероприятия по повышению платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» эффективны.

На основании составления прогнозного баланса с учетом предложенных мероприятий был произведен расчет относительных показателей платежеспособности и деловой активности.

В результате расчета показателей, выяснилось, что после реализации предложенных мероприятий наблюдается положительная динамика коэффициентов платежеспособности и ликвидности, а также положительная динамика показателей деловой активности. Значит можно сделать вывод о том, что все предложенные мероприятия являются эффективными и обеспечивают повышение платежеспособности ОАО «КЗХ «Бирюса» в прогнозном периоде.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А. И. Алексеева. – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 327 с.
2. Басовский, Л. Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л. Е. Басовский, А. М. Лунева., А. Л. Басовский; Под ред. Л. Е. Басовского. – Москва : ИНФРА-М, 2012. – 164 с.
3. Бердникова, Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы / Л. Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева. // Молодой ученый. – 2014. – № 1. – 330 – 338 с.
4. Годовой отчет № 02-2018 Производство и реализация продукции. – Красноярск : ОАО «КЗХ «Бирюса», 2017. – 21 с.
5. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова., Н. А. Никифорова. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : издательство «Дело и Сервис», 2013. – 120 с.
6. Евстигнеева, И. О. Методика анализа деловой активности организации / И. О. Евстигнеева. – Москва : Молодой ученый, 2015. — №10.2. — 114 – 117 с.
7. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. – 2-е изд., стер. – Москва : Омега-Л, 2014. – 350 с.
8. Захарова, Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления / Ю. Н. Захарова. // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2013. – № 1. – 317 с.
9. Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно – практическое пособие / В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2015. – 256 с.
10. Крейнина, М. Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решения / М. Н. Крейнина. – Санкт – Петербург : Финансовый менеджмент, 2013. – №2. – 139 с.

11. Ларионов, И. К. Антикризисное управление: учебное пособие / И. К. Ларионов. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : «Дашков и К», 2012. – 292 с.
12. Леонтьев, Л. С. Теория менеджмента: учебник для бакалавров / Л. С. Леонтьев. – Москва : Юрайт, 2013. – 71 с.
13. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник для бакалавриата и магистратуры / М. В. Мельник., В. Л. Поздеев. – Москва : Издательство Юрайт, 2015. – 52 с.
14. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: учебное пособие / Н. Н. Никулина., Д. В. Суходоев., Н. Д. Эриашвили. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 9 с.
15. Официальный сайт организации ОАО «КЗХ «Бирюса» [Электронный ресурс] : раздел продукция содержит сведения о всех типах холодильной техники. – Красноярск. – Режим доступа: <http://www.biryusa.ru>
16. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н. С. Пласкова. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 193 с.
17. Пурлик, В. А. Операционный и финансовый цикл как драйверы операционной эффективности бизнеса / В. А. Пурлик. – Казань : РИСК. – 2017. – 244 с.
18. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – Минск : РИГТО, 2012. – 217 с.
19. Тихомиров, Е. Ф. Финансовый менеджмент: управление финансами предприятия: учебник / Е. Ф. Тихомиров. – Москва : Академия, 2012. – 381 с.
20. Устав №304-1993 Органы управления и контроля Общества. Актуализированная редакция Устав 17-05-2002. – Введ. 17.05.2002. – Красноярск : ОАО «КЗХ «Бирюса», 2002. – 10 с.
21. Федеральная служба государственной статистики РФ [Электронный ресурс] : база данных содержит сведения о реальных располагаемых денежных доходах населения России. – Москва. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
22. Ферова, И. С. Корпоративные финансы: учебное пособие / И. С. Ферова., И. Г. Кузьмина., С. Л. Улина. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2015. – 173 с.

23. Хахонова, Н. Н. Актуальные вопросы формирования эффективной системы учета денежных потоков в коммерческих организациях России / Н. Н. Хахонова. // Учет и статистика, 2014. – 14 – 17 с.

24. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник / А. Д. Шеремет., Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2013. – 104 с.

25. Яковенко, А. Ю. Управление активами и пассивами компании: учебное пособие / А. Ю. Яковенко. – Москва : ЮНИТИ, 2015. – 203 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ОАО «КЗХ «Бирюса»

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710001		
			31	12	2017
Организация	Открытое акционерное общество "Красноярский завод холодильников "Бирюса"	по ОКПО	07550181		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2451000695		
Вид экономической деятельности	Производство бытовых электрических приборов	по ОКВЭД	27.51		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытые акционерные общества / Совместная частная и иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	47	34	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)					
660123, Красноярский край, город Красноярск, проспект имени газеты Красноярский Рабочий, дом № 29					

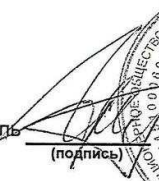
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	71	116	167
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	408 462	446 054	377 449
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	100 443	106 218	82 589
	Финансовые вложения	1170	9 033	9 033	9 033
	Отложенные налоговые активы	1180	8 865	11 903	7 753
	Прочие внеоборотные активы	1190	37 933	37 694	126 447
	Итого по разделу I	1100	564 807	611 018	603 438
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 095 601	1 134 216	709 427
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	209	1 070	2 374
	Дебиторская задолженность	1230	253 870	405 284	398 671
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	58	383	383
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	26 435	51 995	1 691
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	1 376 173	1 592 948	1 112 546
	БАЛАНС	1600	1 940 980	2 203 966	1 715 984

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А


Бухгалтерский баланс ОАО «КЗХ «Бирюса»

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	201 400	201 400	201 400
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	99 103	101 063	101 365
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	20 140	20 140	19 562
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	527 375	475 187	345 836
	Итого по разделу III	1300	848 018	797 790	668 163
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	281 000	450 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	54 983	56 172	41 204
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	54 983	337 172	491 204
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	62 583	91 500	204 737
	Кредиторская задолженность	1520	902 762	882 125	252 411
	Доходы будущих периодов	1530	63 539	70 976	74 538
	Оценочные обязательства	1540	9 095	24 403	24 931
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 037 979	1 069 004	556 617
	БАЛАНС	1700	1 940 980	2 203 966	1 715 984

Руководитель  **ПЕТРОВ МИХАИЛ
ВАСИЛЬЕВИЧ**
(подпись) (расшифровка/подписи)

30 марта 2018 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ОАО «КЗХ «Бирюса»

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2017 г.		Коды		
		31	12	2017
Организация	Открытое акционерное общество "Красноярский завод холодильников "Бирюса"	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		07550181		
Вид экономической деятельности	Производство бытовых электрических приборов	2451000695		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Совместная частная и / иностранная собственность	27.51		
Открытые акционерные общества		47	34	
Единица измерения: в тыс. рублей		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	4 313 068	4 807 067
	Себестоимость продаж	2120	(3 793 588)	(4 251 953)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	519 480	555 114
	Коммерческие расходы	2210	(89 120)	(70 155)
	Управленческие расходы	2220	(319 077)	(310 020)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	111 283	174 939
	Доходы от участия в других организациях	2310	16 682	16 262
	Проценты к получению	2320	611	211
	Проценты к уплате	2330	(48 038)	(53 118)
	Прочие доходы	2340	1 021 126	1 114 544
	Прочие расходы	2350	(1 041 083)	(1 085 818)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	60 581	167 020
	Текущий налог на прибыль	2410	(8 411)	(22 839)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 857)	254
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 189	(14 968)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(3 038)	4 149
	Прочее	2460	(94)	(3 735)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	50 227	129 627

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Расчет вспомогательных показателей

Наименование показателей, тыс. руб.	На конец			Отклонение (+; -)		Темп изменения, %	
	2015г	2016г	2017г	2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1 Выручка от продаж	3961762	4807067	4313068	845305	-493999	121,3	89,7
2 Чистая прибыль от продаж	83421	129627	50227	46206	-79400	155,3	38,7
3 Себестоимость	3285605	4251953	3793588	966348	-458365	129,4	89,2
4 Средняя величина активов	1700378	1959975	2072473	259597	112498	115,2	105,7
5 Средняя величина оборотных активов	1114054	1352747	1484561	238693	131813,5	121,4	109,7
6 Средняя стоимость запасов и затрат	564188,5	921822	1114909	357633	193087	163,3	120,9
7 Средняя стоимость дебиторской задолженности	509705,5	401978	329577	-107728	-72400,5	78,8	82
8 Средняя стоимость кредиторской задолженности	266555,5	567268	892443,5	300712,5	325175,5	212,8	157,3

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Прогнозный баланс ОАО «КЗХ «Бирюса»

Статьи баланса, тыс. руб.	2017г	2018г прогноз	Отклонение
АКТИВ			
1 Внеоборотные активы, в т.ч:	564807	564807	0
Нематериальные активы	71	71	0
Основные средства	408462	408462	0
Доходные вложения в материальные ценности	100443	100443	0
Финансовые вложения	9033	9033	0
Отложенные налоговые активы	8865	8865	0
Прочие внеоборотные активы	37933	37933	0
2 Оборотные активы, в т.ч:	1376173	1170427	-205746
Запасы	1095601	928801	-166800
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	209	209	0
Дебиторская задолженность	253870	102053	-151817
Финансовые вложения	58	58	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	26435	139306	112871
Баланс	1940980	1735234	-205746
ПАССИВ			
3 Собственный капитал, в т.ч: капитал, в т.ч:	848018	863827	15809
Уставный капитал	201400	201400	0
Переоценка внеоборотных активов	99103	99103	0
Резервный капитал	20140	20140	0
Нераспределенная прибыль	527375	543184	15809
4 Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	54983	54983	0
Заемные средства	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	54983	54983	0
5 Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	1037979	816424	-221555
Заемные средства	62583	62583	0
Кредиторская задолженность	902762	681207	-221555
Доходы будущих периодов	63539	63539	0
Оценочные обязательства	9095	9095	0
Баланс	1940980	1735234	-205746

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 С.Л. Улина

«20» 06 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

38.03.02.02.12 Финансовый менеджмент (в организации)

Оценка и управление платежеспособностью (на примере ОАО «КЗХ
«Бирюса»)

Руководитель



старший преподаватель Н.И. Лобачева

Консультант



канд. экон. наук, доцент А.В. Бухаров

Выпускник



В.В. Спирина

Красноярск 2018